



PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

OGŁASZA

**PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
FUNDUSZU z wydzielonymi subfunduszami
PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

ZA OKRES półroczny KOŃCĄCY SIĘ 30 czerwca 2018 roku

LIST TOWARZYSTWA SKIEROWANY DO UCZESTNIKÓW FUNDUSZU





Warszawa, 22 sierpnia 2018 r.

Szanowni Państwo

Za nami pierwsze półrocze 2018 roku. Jak zawsze przedstawiamy Państwu podsumowanie minionych sześciu miesięcy, uwzględniające sytuację gospodarczą na świecie oraz wyniki zarządzanych przez nas funduszy inwestycyjnych.

W porównaniu z 2017 rokiem, który charakteryzował się poprawą sytuacji gospodarczej na świecie i sporymi wzrostami, zarówno na rynkach akcji, jak i na rynkach obligacji, pierwsze półrocze 2018 przyniosło zupełnie inny obraz tego samego rynku i potwierdziło, że zmienność to coś zupełnie naturalnego, co należy zawsze uwzględniać w swoich decyzjach inwestycyjnych.

Na takie zachowanie inwestorów i rynków miało wpływ wiele czynników, począwszy od mocnej korekty rynkowej z lutego br., poprzez siłę amerykańskiego dolara, będącą następstwem konsekwentnej polityki Fed w zakresie podwyższania stóp procentowych w USA, która negatywnie oddziaływała i oddziałuje np. na rynki i gospodarki wschodzące, czy też kończąc na szeregu zdarzeń o charakterze geopolitycznym, ze zmianami na włoskiej scenie politycznej i protekcyjnistyczną postawą w zakresie polityki celnej USA na czele. W drugim kwartale br. to właśnie wzrost napięcia związanego z zapowiedziami podwyższenia lub wprowadzenia cel na różne towary chińskie czy europejskie powodował, że sytuacja pozostawała wciąż napięta a inwestorzy reagowali nerwowo. Nie bez znaczenia dla całości obrazu pozostawało, zauważalne od pewnego czasu, rozsynchronizowanie wzrostu gospodarczego na świecie, ze spowolnieniem w europejskiej gospodarce włącznie.

Siła amerykańskiego dolara i jego negatywne oddziaływanie na rynki wschodzące miało swoje przełożenie również na polski rynek akcji, który w minionym półroczu zachowywał się wyjątkowo słabo, nawet w porównaniu z innymi rynkami wschodzącymi. Natomiast ww. zamieszanie na rynkach międzynarodowych nie miało właściwie wpływu na rynek polskich obligacji skarbowych, który za sprawą utrzymującego się dużego zainteresowania ze strony krajowych i zagranicznych inwestorów instytucjonalnych, jak i wysoce gołębiej retoryki ze strony Rady Polityki Pieniężnej, zachowywał się w pierwszej połowie roku nad wyraz dobrze.

Uwagę inwestorów w Polsce przykuła też sprawa obligacji spółki GetBack, która spowodowała sporo zamieszania na krajowym rynku obligacji korporacyjnych i wpłynęła negatywnie na wycenę wielu funduszy naszej konkurencji, lecz nie naszych. Sytuacja ta w połączeniu z ww. wyprzedzą na rynkach globalnych, wygenerowała też sporo różnego rodzaju okazji do zakupu dobrych, w naszej ocenie, obligacji i akcji po atrakcyjnych cenach, co może pozytywnie kontrybuować do wyników naszych funduszy w nadchodzącej przyszłości.

Właściwa selekcja po raz kolejny okazała się kluczem do sukcesu. Świadczą o tym wyniki funduszy i subfunduszy obligacyjnych, wśród których zdecydowanie wyróżniły się **Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja** z zyskiem 1,45% i **Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2** z wynikiem 1,32%. Usatysfakcjonowani, szczególnie w dobie rekordowo niskich stóp procentowych, powinni być również posiadacze jednostek uczestnictwa subfunduszy **Pekao Gotówkowy**, **Pekao Pieniężny** i **Pekao Pieniężny Plus**, które w minionym półroczu zyskały

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

kolejno 0,97%, 0,95% i 1,18%. Do udanych pierwsze półrocze mogą zaliczyć również posiadacze jednostek funduszy **Pekao Obligacji Dolarowych Plus** i **Pekao Akcji Amerykańskich**, denominowanych w PLN, które korzystając ze słabości polskiego złotego zarobiły odpowiednio 4,74% i 5,53%, co stawia nas w czołówce tego segmentu funduszy.

Przed nami kolejne półrocze i nowe wyzwania. W kontekście ww. ryzyk cały czas warto pamiętać o odpowiednio szerokiej dywersyfikacji portfela własnych oszczędności, a także – systematyczności w dokonywaniu inwestycji. Dzięki temu możliwe będzie zarówno ograniczenie ryzyka, jak i stabilizacja stopy zwrotu w długim okresie. Właściwym podejściem pozostaje portfel zbudowany w oparciu o różne klasy aktywów w ujęciu globalnym.

Przypominamy, że w ubiegłym roku Bank Pekao S.A. stał się jedynym akcjonariuszem Pekao Investment Management S.A., a tym samym - pośrednio - wyłącznym właścicielem naszej spółki. W związku z tym, w lutym 2018 r. zmianie uległa nazwa Pioneer Pekao TFI S.A. na Pekao TFI S.A. oraz nazwy funduszy inwestycyjnych, wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, a także nazwy usług i systemów.

Dzięki temu staliśmy się częścią największej grupy finansowej w Polsce, co daje nam wiele nowych możliwości dalszego rozwoju i świadczenia usług na najwyższym poziomie.

Zmiany nastąpiły również na szczeblu zarządczym Pekao TFI S.A. W lipcu 2018 r. na Prezesa Zarządu Pekao TFI S.A. powołany został p. Adam Jenkins. Tym samym po raz pierwszy za sterami naszej firmy stanęła osoba z wieloletnim doświadczeniem zawodowym na polu zarządzania funduszami, które uzyskała w firmach działających, zarówno w Polsce, jak i na rynkach międzynarodowych. Wierzymy, że zmiany które zaszły, stanowią doskonały impuls do dalszego dynamicznego rozwoju naszej firmy i rozszerzenia oferty produktowej. Solidny fundament, jakim jest Państwa wieloletnie zaufanie, stanowi dla nas nieocenione wsparcie.

Z poważaniem

Zarząd Pekao TFI SA:



Adam Jenkins
Prezes Zarządu



Tomasz Orlik
Wiceprezes Zarządu

WYNIKI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Pekao (na 30.06.2018) (1)

Nazwa funduszu / subfunduszu		Fundusz (2)	Waluta zbywania (jeśli inna niż PLN)	Data pierwszej wyceny	Zmiana wartości jednostki uczestnictwa (3) (4) w roku 2018 (1. półrocze)	NAV ostatnie ogłoszone (tys. zł)	Udział w aktywach łącznych
Pekao FIO z wydzielonymi subfunduszami							
1.	Pekao Pieniężny	(i)		17.09.2001	0.95%	3 602 679	18.76%
2.	Pekao Pieniężny Plus	(i)		11.09.2013	1.18%	1 030 389	5.37%
3.	Pekao Obligacji Plus	(i)		13.06.1995	1.28%	1 766 901	9.20%
4.	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	(i)		4.07.2012	1.32%	390 393	2.03%
5.	Pekao Stabilnego Inwestowania	(i)		22.06.2012	-5.56%	70 872	0.37%
6.	Pekao Stabilnego Wzrostu	(i)		16.09.1996	-4.79%	321 286	1.67%
7.	Pekao Zrównoważony	(i)		30.07.1992	-8.26%	852 535	4.44%
8.	Pekao Akcji Polskich	(i)		18.12.1995	-12.83%	554 956	2.89%
9.	Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	(i)		25.07.2005	-12.79%	179 747	0.94%
10.	Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	(i)		23.12.2010	-13.99%	40 440	0.21%
11.	Pekao Dynamicznych Spółek	(i)		20.01.2012	-13.75%	148 211	0.77%
Pekao Funduszy Globalnych SFIO z wydzielonymi subfunduszami							
12.	Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	(ii)		5.05.2006	-2.10%	180 167	0.94%
13.	Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku	(ii)		3.07.2006	-5.58%	76 581	0.40%
14.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących	(ii)		2.03.2007	-5.70%	243 253	1.27%
15.	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	(ii)		10.04.2007	-0.80%	121 089	0.63%
16.	Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	(ii)		5.06.2007	-5.14%	53 358	0.28%
17.	Pekao Obligacji Strategicznych	(ii)		23.10.2007	-3.66%	867 666	4.52%
18.	Pekao Surowców i Energii	(ii)		15.07.2008	-1.18%	28 754	0.15%
19.	Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego	(ii)		20.11.2013	-2.00%	78 332	0.41%
20.	Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego	(ii)		12.01.2015	-2.61%	21 471	0.11%
21.	Pekao Obligacji i Dochodu	(ii)		9.07.2014	-3.85%	455 228	2.37%
22.	Pekao Gotówkowy	(ii)		17.12.2009	0.97%	4 461 566	23.23%
23.	Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu	(ii)		11.02.2015	-2.06%	66 345	0.35%
24.	Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	(ii)		15.06.2015	-0.47%	154 828	0.81%
25.	Pekao Dochodu USD	(ii)		11.05.2016	6.56%	17 964	0.09%
	<i>Pekao Dochodu USD</i>	(ii)	USD	11.05.2016	-0.75%		
26.	Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu (5)	(ii)		7.03.2018	0.10%	27 240	0.14%
Pekao Strategie Funduszowe SFIO z wydzielonymi subfunduszami							
27.	Pekao Strategii Globalnej	(iii)		17.10.2008	0.10%	170 536	0.89%
28.	Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny	(iii)		16.09.2015	0.36%	143 714	0.75%

Nazwa funduszu / subfunduszu	Fundusz (2)	Waluta zbywania (jeśli inna niż PLN)	Data pierwszej wyceny	Zmiana wartości jednostki uczestnictwa ⁽³⁾ ⁽⁴⁾		Udział w aktywach łącznych
				w roku 2018 (1. półrocze)	NAV ostatnie ogłoszone (tys. zł)	
29. Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	(iii)		8.02.2017	-2.39%	17 515	0.09%
30. Pekao Zmiennej Alokacji	(iii)		22.04.2009	0.63%	96 194	0.50%
31. Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego	(iii)		13.01.2012	0.46%	52 475	0.27%
32. Pekao Elastycznego Inwestowania	(iii)		25.08.2011	-0.83%	8 807	0.05%
Pekao Walutowy FIO z wydzielonymi subfunduszami						
33. Pekao Akcji Amerykańskich	(iv)		8.06.2000	5.53%	303 248	1.58%
<i>Pekao Akcji Amerykańskich</i>	(iv)	USD	⁽⁶⁾ 10.10.2003	-1.86%		
34. Pekao Obligacji Dolarowych Plus	(iv)		2.05.2002	4.74%	1 210 446	6.30%
<i>Pekao Obligacji Dolarowych Plus</i>	(iv)	USD	1.08.2002	-2.62%		
35. Pekao Obligacji Europejskich Plus	(iv)		6.06.2003	1.53%	214 223	1.12%
<i>Pekao Obligacji Europejskich Plus</i>	(iv)	EUR	6.06.2003	-2.86%		
36. Pekao Akcji Europejskich	(iv)		29.04.2004	2.72%	335 031	1.74%
<i>Pekao Akcji Europejskich</i>	(iv)	EUR	29.04.2004	-1.74%		
37. Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	(iv)		25.07.2005	5.20%	197 591	1.03%
<i>Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego</i>	(iv)	USD	25.07.2005	-2.14%		
38. Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO			1.04.2010	1.45%	616 257	3.21%
Fundusze FIZ (niepubliczne, łącznie)					26 672	0.14%
w tym:						
39. Pekao Global Multi-Asset Target income FIZ ⁽⁴⁾			2.01.2015	-5.08%		
<i>Pekao Global Multi-Asset Target income FIZ ^(WUD)</i>			2.01.2015	-3.12%		

Uwagi / objaśnienia:

- Wycenienia na dzień ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (29.06.2018) – zmiany wartości odniesione do wartości z dnia ostatniej wyceny w roku poprzednim (29.12.2017).
- Oznaczenia funduszy z wydzielonymi subfunduszami:
 - Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
 - Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
 - Pekao Strategie Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
 - Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
- Zmiana wartości jednostki uczestnictwa ustalana jest w oparciu o ogłaszane wartości na dni wyceny, bez annualizacji. Dla funduszy zbywających jednostki uczestnictwa kilku kategorii prezentowane zmiany wartości jednostki uczestnictwa zostały wyczone dla jednostek uczestnictwa kategorii A.
- Odpowiednio – dane dla certyfikatów inwestycyjnych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
- Fundusz / subfundusz, który rozpoczął działalność w roku 2018 (dane w sprawozdaniu za niepełny rok – zmiana od początku działalności).
- Jednostki Uczestnictwa WUD dla funduszu 'Pekao Global Multi-Asset Target Income FIZ', który okresowo dokonuje wypłaty dywidendy obliczana jest teoretyczna wartość certyfikatu ustalona dla hipotetycznego braku wypłaty dywidendy / wypłat okresowych ('wartość uzupełniona o dywidendę')

SPRAWOZDANIE FINANSOWE (PÓŁROCZNE)





Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Warszawa, 22.08.2018 r.

U2

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao TFI S.A., zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2018. poz. 395, ze zmianami) przedstawia półroczne POŁĄCZONE sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego

Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty,


na które składają się:


1. połączone zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. o wartości 10 675 361 tys. zł;
2. połączony bilans na dzień 30 czerwca 2018 r. wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie 8 957 363 tys. zł;
3. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie -171 701 tys. zł;
4. połączone zestawienie zmian w aktywach netto;
5. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.

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 półrocznego połączonego sprawozdania finansowego funduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r., przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej funduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

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

Zarząd Pekao TFI SA:


Adam Jenkins
Prezes Zarządu


Tomasz Orlik
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych


Zbigniew Czumaj
Prokurent
Główny Księgowy Funduszy

20PFIO

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Str. 1

Spis treści

Wprowadzenie

A	Fundusz
	Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu
	Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu
	Wskazanie subfunduszy
	Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2
	Pekao Stabilnego Inwestowania
	Pekao Dynamicznych Spółek
	Pekao Akcji – Aktywna Selekcja
	Pekao Pieniężny
	Pekao Pieniężny Plus
	Pekao Obligacji Plus
	Pekao Stabilnego Wzrostu
	Pekao Zrównoważony
	Pekao Akcji Polskich
	Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego
	Subfundusze, które do dnia sporządzenia Sprawozdania nie rozpoczęły działalności:
	➤ Pekao Dochodu
	➤ Pekao Dochodu Plus
	➤ Pekao Wzrostu i Dochodu
	➤ Pekao Wzrostu
	➤ Pekao Wzrostu Plus
	Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji subfunduszy
	Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2
	Pekao Stabilnego Inwestowania
	Pekao Dynamicznych Spółek
	Pekao Akcji – Aktywna Selekcja
	Pekao Pieniężny
	Pekao Pieniężny Plus
	Pekao Obligacji Plus
	Pekao Stabilnego Wzrostu
	Pekao Zrównoważony

	Pekao Akcji Polskich
	Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego
	Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy
	Stawki wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w funduszu
	Informacje o zmianach liczby subfunduszy
B	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
C	Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy
D	Informacja o założeniu kontynuowania działalności
E	Biegły rewident funduszu
F	Jednostki Uczestnictwa
G	Metryka Funduszu
	Połączone zestawienie lokat
	Połączony bilans
	Połączony rachunek wyniku z operacji
	Połączone zestawienie zmian w aktywach netto
	Sprawozdania jednostkowe subfunduszy
	Układ sprawozdania jednostkowego – dla każdego z subfunduszy
	Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy
	1. Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2
	2. Pekao Stabilnego Inwestowania
	3. Pekao Dynamicznych Spółek
	4. Pekao Akcji – Aktywna Selekcja
	5. Pekao Pieniężny
	6. Pekao Pieniężny Plus
	7. Pekao Obligacji Plus
	8. Pekao Stabilnego Wzrostu
	9. Pekao Zrównoważony
	10. Pekao Akcji Polskich
	11. Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego

Wprowadzenie

A Fundusz

Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu

Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rodzaj funduszu: Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.

Konstrukcja funduszu: Fundusz jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami prowadzącymi własną politykę inwestycyjną.

Wcześniejsza nazwa:

- Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty (nazwa obowiązująca do 18.02.2018).

Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu

Podstawy prawne działania Funduszu określone są w *Ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi* (t.j. Dz. U. z 2018 poz. 1355), zwanej dalej *Ustawą*. Zgodnie z *Ustawą* nadzór nad rynkiem sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego (dalej: 'Komisja').

Statut funduszu Pioneer FIO (obecnie Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty) zatwierdzony został decyzją Komisji Nadzoru Finansowego DFL/ 4032/25/20/07/VI/U/12-24-1/SP z dnia 7 sierpnia 2007 roku o udzieleniu zezwolenia na przekształcenie 4 wskazanych funduszy inwestycyjnych w Pioneer FIO oraz zatwierdzeniu Statutu Funduszu i wyborze depozytariusza.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFi 353 w dniu 25 stycznia 2008 roku.

Zgodnie ze Statutem Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Fundusz został utworzony w drodze przekształcenia z 4 funduszy inwestycyjnych. Przekształcone fundusze inwestycyjne zostały wykreślone z rejestru funduszy inwestycyjnych z chwilą wpisu Funduszu stając się 4 subfunduszami wydzielonymi w Funduszu.

Wskazane w treści niniejszego sprawozdania finansowego odwołania lub odniesienia do postanowień Statutu odnoszą się do Statutu w brzmieniu obowiązującym w dacie bilansowej, chyba że wskazano inaczej.

Wskazanie subfunduszy

Prospekt Informacyjny Funduszu na dzień bilansowy wskazuje 16 (szesnaście) subfunduszy wydzielonych w Funduszu, podczas gdy na dzień bilansowy zbywanie jednostek uczestnictwa odbywało się dla 11 subfunduszy.

- Zgodnie ze Statutem każdy z subfunduszy zostaje utworzony na czas nieograniczony.

Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2

- Wcześniejsze nazwy:
 - do 18.02.2018 – Pioneer Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2
- Subfundusz został utworzony w drodze zapisów, po dokonaniu wpłaty w wysokości 1 miliona złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.). Cena nabycia Jednostek Uczestnictwa w zapisach: 10,00 zł.
- Subfundusz został utworzony i rozpoczęto wycenę oraz zbywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu w dniu 4 lipca 2012 roku.

Pekao Stabilnego Inwestowania

- Wcześniejsze nazwy:
 - do 18.02.2018 – Pioneer Stabilnego Inwestowania
- Subfundusz został utworzony w drodze zapisów, po dokonaniu wpłaty w wysokości 1 miliona złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.). Cena nabycia Jednostek Uczestnictwa w zapisach: 10,00 zł.
- Subfundusz został utworzony i rozpoczęto wycenę oraz zbywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu w dniu 22 czerwca 2012 roku.

Pekao Dynamicznych Spółek

- Wcześniejsze nazwy:
 - do 18.02.2018 – Pioneer Dynamicznych Spółek
- Subfundusz został utworzony w drodze zapisów, po dokonaniu wpłaty w wysokości 1 miliona złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.). Cena nabycia Jednostek Uczestnictwa w zapisach: 10,00 zł.
- Subfundusz został utworzony i rozpoczęto wycenę oraz zbywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu w dniu 20 stycznia 2012 roku.

Pekao Akcji – Aktywna Selekcja

- Wcześniejsze nazwy:
 - do 18.02.2018 – Pioneer Akcji – Aktywna Selekcja
- Subfundusz został utworzony w drodze zapisów, po dokonaniu wpłaty w wysokości 7 milionów złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.). Cena nabycia Jednostek Uczestnictwa w zapisach: 10,00 zł.
- Subfundusz został utworzony i rozpoczęto wycenę oraz zbywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu w dniu 23 grudnia 2010 roku.

Pekao Pieniężny

- Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu Pioneer Pieniężny FIO (w 2010).
- Wcześniejsze nazwy:
 - do 18.02.2018 – Pioneer Pieniężny.
- Fundusz inwestycyjny, z którego przekształcenia powstał Subfundusz został utworzony w drodze zapisów polegających na dokonaniu wpłaty kwoty 4 milionów złotych przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. (obecnie Pekao Investment Management S.A.). Fundusz inwestycyjny był wpisany (od 2001 roku) do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 97. Cena nabycia Jednostki uczestnictwa w zapisach: 100,00 zł.
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 17 września 2001 roku.

Pekao Pieniężny Plus

- Wcześniejsze nazwy:
 - do 18.02.2018 – Pioneer Pieniężny Plus.
- Subfundusz został utworzony w drodze zapisów, po dokonaniu wpłaty w wysokości 1 miliona złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.). Cena nabycia Jednostek Uczestnictwa w zapisach: 10,00 zł.
- Subfundusz został utworzony i rozpoczęto wycenę oraz zbywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu w dniu 11 września 2013 roku.

Pekao Obligacji Plus

- Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu Pioneer Obligacji Plus FIO (w 2010).
- Wcześniejsze nazwy:
 - do 18.02.2018 – Pioneer Obligacji Plus.
- Fundusz inwestycyjny, z którego przekształcenia powstał subfundusz został pierwotnie utworzony jako fundusz powierniczy (powstał w roku 1995). Fundusz inwestycyjny był wpisany (od 1999 roku) do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 11. Początkowa wartość Jednostki Uczestnictwa: 10,00 zł.
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 13 czerwca 1995 roku.

Pekao Stabilnego Wzrostu

- Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu Pioneer Stabilnego Wzrostu FIO (w 2010).
- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty (do 2010),
 - do 18.02.2018 – Pioneer Stabilnego Wzrostu.
- Fundusz inwestycyjny, z którego przekształcenia powstał subfundusz został pierwotnie utworzony jako fundusz powierniczy (powstał w roku 1996). Fundusz inwestycyjny był wpisany (od 2000 roku) do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 57. Początkowa wartość Jednostki Uczestnictwa: 100,00 zł.
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 16 września 1996 roku.

Pekao Zrównoważony

- Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu Pioneer Zrównoważony FIO (w 2010).
- Wcześniejsze nazwy:
 - do 18.02.2018 – Pioneer Zrównoważony.
- Fundusz inwestycyjny, z którego przekształcenia powstał subfundusz został pierwotnie utworzony jako fundusz powierniczy (powstał w roku 1992). Fundusz inwestycyjny był wpisany (od 1999 roku) do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 12. Początkowa wartość Jednostki Uczestnictwa: 10,00 zł.
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 28 lipca 1992 roku (data pierwszej wyceny: 30 lipca 1992 roku). Był to pierwszy fundusz utworzony i zarządzany przez Pioneer Pierwsze Polskie Towarzystwo Funduszy Powierniczych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.) i pierwszy utworzony w Polsce fundusz.

Pekao Akcji Polskich

- Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu Pioneer Akcji Polskich FIO (w 2010).
- Wcześniejsze nazwy:
 - do 18.02.2018 – Pioneer Akcji Polskich.
- Fundusz inwestycyjny, z którego przekształcenia powstał subfundusz został pierwotnie utworzony jako fundusz powierniczy (powstał w roku 1995). Fundusz inwestycyjny był wpisany (od 1999 roku) do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 13. Początkowa wartość Jednostki Uczestnictwa: 10,00 zł.
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 18 grudnia 1995 roku.

Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego

- Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego FIO (w 2010).
- Wcześniejsze nazwy:
 - do 18.02.2018 – Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego.
- Fundusz inwestycyjny, z którego przekształcenia powstał Subfundusz został utworzony w drodze zapisów polegających na dokonaniu wpłaty kwoty 4 milionów złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.). Fundusz inwestycyjny był wpisany (od 2005 roku) do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 194. Cena nabycia Jednostki uczestnictwa w zapisach: 10,00 zł.
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 25 lipca 2005 roku.

Subfundusze, które do dnia sporządzenia Sprawozdania nie rozpoczęły działalności:

- **Pekao Dochodu**
 - Wcześniejsza nazwa: do 18.02.2018 – Pioneer Dochodu.
- **Pekao Dochodu Plus**
 - Wcześniejsza nazwa: do 18.02.2018 – Pioneer Dochodu Plus.
- **Pekao Wzrostu i Dochodu**
 - Wcześniejsza nazwa: do 18.02.2018 – Pioneer Wzrostu i Dochodu.
- **Pekao Wzrostu**
 - Wcześniejsza nazwa: do 18.02.2018 – Pioneer Wzrostu.

➤ **Pekao Wzrostu Plus**

- Wcześniejsza nazwa: do 18.02.2018 – Pioneer Wzrostu Plus.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji subfunduszy

Pełny opis polityki inwestycyjnej każdego z subfunduszy Fundusz prezentuje w Prospekcie Informacyjnym Funduszu. Poniżej zaprezentowany został skrótowy opis celu inwestycyjnego i głównych składników lokat i ich doboru dla każdego z subfunduszy, które rozpoczęły działalność. --- stan na dzień bilansowy ---

Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Subfundusz może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości aktywów Subfunduszu oraz osiąganie dochodu Subfunduszu z lokowania aktywów.

Do **100 %** Aktywów Subfunduszu może być lokowane w dłużne instrumenty finansowe denominowane w złotych polskich, emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą. Do **40 %** Aktywów Subfunduszu może być lokowane w dłużne instrumenty finansowe denominowane w innych walutach niż złoty polski, emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą. Do **100 %** Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub między-

Pekao Stabilnego Inwestowania

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

Do **100%** Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, w tym instrumenty rynku pieniężnego, a także w depozyty bankowe.

Do **50 %** Aktywów Subfunduszu może być lokowane w dłużne instrumenty finansowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą.

Do **40 %** Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym (akcje oraz inne instrumenty finansowe, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji [kwity depozytowe, prawa do akcji, warianty subskrypcyjne, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne], jak również jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Polsce lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie, co najmniej 2/3 wartości aktywów w instrumenty o charakterze udziałowym).

Do **33 %** Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe denominowane w innych walutach niż złoty polski.

Proporcja między lokatami w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym i lokatami innymi będzie uzależniona od decyzji podejmowanych przez zarządzającego. Proporcje między wymienionymi klasami lokat będą ustanawiane

narodową instytucję finansową, której członkiem jest Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, w tym instrumenty rynku pieniężnego, a także w depozyty bankowe.

Udział lokat innych, niż powyżej wymienione, nie będzie wynosić więcej niż **20 %** Aktywów Subfunduszu.

Polityka inwestycyjna Subfunduszu, w szczególności kryteria doboru lokat, będzie prowadzona przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.

Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat Subfunduszu wskazanych powyżej:

- wysoka rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
- wiarygodność kredytowa emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej,
- prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji,
- płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

na podstawie analiz dotyczących oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach akcji, wybranych parametrów opisujących te rynki, oceny kształtowania się rentowności dłużnych papierów wartościowych oraz ogólnej sytuacji makroekonomicznej.

Wybór instrumentów finansowych o charakterze udziałowym będzie dokonywany głównie w oparciu o analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela subfunduszu lub spółek będących bazą instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela subfunduszu, a których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji tych spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej.

Zarządzający będzie się koncentrować głównie, ale nie wyłącznie, na akcjach spółek:

- stabilnych z punktu widzenia prowadzonej działalności i osiągniętych wyników finansowych,
- ugruntowanej pozycji w danej branży,
- generujących dobre i przewidywalne wyniki finansowe,
- posiadających duży potencjał wzrostu zysków i przychodów w średnim i długim horyzoncie czasu,
- regularnie wypłacających akcjonariuszom dywidendę,
- których ceny akcji charakteryzować się będą relatywnie mniejszą zmiennością w stosunku do cen akcji innych spółek.

Dodatkowo przy doborze, instrumentów finansowych o charakterze udziałowym będą uwzględniane takie czynniki jak:

- płynność i bezpieczeństwo obrotu na rynku, na którym są notowane,
- cel inwestycyjny,
- zasady dywersyfikacji określone w punktach powyższych.

Część portfela lokowana w inne aktywa niż instrumenty finansowe o charakterze udziałowym będzie inwestowana w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe. Istotnym czynnikiem determinującym decyzje inwestycyjne w odniesieniu do tych rodzajów lokat będzie zachowanie płynności. Inwestycje takie będą dokonywane na podstawie kalkulacji rentowności tych instrumentów, sporządzonej w oparciu o prognozy podstawowych parametrów rynku finansowego takich jak:

Pekao Dynamicznych Spółek

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym [przede wszystkim akcje oraz inne instrumenty finansowe, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (np. prawa do akcji, prawa poboru akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne) jak również jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Polsce, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej 2/3 wartości aktywów w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym], dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe. Instrumenty finansowe o charakterze udziałowym mogą stanowić do **100 %** wartości Aktywów Subfunduszu.

Inwestycje Subfunduszu będą skoncentrowane na akcjach małych i średnich spółek tzn. takich spółek, których kapitalizacja rynkowa jest nie większa niż kapitalizacja rynkowa spółki posiadającej największą kapitalizację rynkową spośród spółek wchodzących w skład indeksu mWIG40, przy czym zaangażowanie w spółki o kapitalizacji wyższej będzie nie większe niż **30 %** wartości Aktywów Subfunduszu.

Do **50 %** wartości Aktywów Subfunduszu może zostać ulokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym emitentów mających siedzibę poza Polską.

Pekao Akcji – Aktywna Selekcja

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

Lokaty Aktywów Subfunduszu koncentrować się będą w inwestycjach w akcje spółek niedowartościowanych bądź o ponadprzeciętnym potencjale wzrostu wartości (w ocenie zarządzającego portfelem subfunduszu).

W szczególności Subfundusz może inwestować w akcje spółek uczestniczących w przejęciach i akwizycjach, akcje spółek, których aktualne wyceny rynkowe, zdaniem zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, nie odzwierciedlają ich faktycznej wartości oraz akcje spółek przeprowadzających pierwsze oferty publiczne, w tym oferty prywatyzacyjne Skarbu Państwa.

Aktywna selekcja akcji oznacza, że skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie mógł znacznie się zmieniać, w zależności od tego, które spółki zdaniem zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będą w danym momencie spełniać kryterium doboru. Portfel inwestycyjny Subfunduszu nie będzie odzwierciedlać składu jakiegokolwiek indeksu giełdowego. Selekcja akcji spółek będzie dokonywana w oparciu o analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek.

poziom i kierunek zmian stopy procentowej, kształt krzywej dochodowości i poziom inflacji. Zarządzający dobierając do portfela inwestycyjnego subfunduszu dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe, będzie zwracał szczególną uwagę na ryzyka związane z daną inwestycją takie jak: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, a także na ryzyko wypłacalności emitenta.

Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe może wynosić do **20 %** wartości Aktywów Subfunduszu.

W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż złoty polski, zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut, w tym także poprzez zawieranie umów na instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Podstawę wyboru instrumentów finansowych o charakterze udziałowym stanowią będą głównie analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu lub spółek będących bazą instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu, a których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji tych spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej.

Zarządzający będzie poszukiwał akcji spółek o ponadprzeciętnym potencjale wzrostu zysków i przychodów w średnim i długim horyzoncie czasu.

Część portfela lokowana w inne aktywa niż instrumenty finansowe o charakterze udziałowym będzie inwestowana w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe. Istotnym czynnikiem determinującym decyzje inwestycyjne w odniesieniu do tych rodzajów lokat będzie zachowanie płynności.

Inwestycje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będą dokonywane przez pryzmat zarządzania płynnością Subfunduszu na podstawie kalkulacji rentowności tych instrumentów, sporządzonej w oparciu o prognozy podstawowych parametrów zagranicznych i krajowych rynków finansowych, takich jak między innymi: poziom i kierunek zmian stóp procentowych, kursów walut, kształtów krzywych dochodowości, wysokości inflacji.

Do **100 %** wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, jak również jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej 2/3 wartości aktywów w instrumenty udziałowe. Inne instrumenty finansowe nie będą stanowiły więcej niż **30 %** Aktywów Subfunduszu.

W ramach części portfela obejmującej instrumenty finansowe o charakterze udziałowym Aktywa Subfunduszu będą przede wszystkim lokowane w instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego na terytorium Polski lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Polski lub denominowane w złotych polskich.

Pekao Pieniężny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Subfundusz może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości aktywów Subfunduszu oraz osiągnięcie dochodu Subfunduszu z lokowania aktywów.

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim (inne mogą stanowić nie więcej niż **30 %** Aktywów Subfunduszu)

Pekao Pieniężny Plus

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Subfundusz może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości aktywów oraz osiągnięcie dochodu z lokowania aktywów.

Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w następujące instrumenty finansowe o charakterze dłużnym spełniające warunki z art. 93 i 93a Ustawy: (1) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, (2) denominowane w złotych polskich, emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą, (3) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz w depozyty bankowe.

Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- minimum **70 %** Aktywów Netto Subfunduszu może być ulokowane w: instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, o których mowa powyżej oraz depozyty bankowe,
- do **70 %** Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym denominowane w złotych polskich, emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą,

Pekao Obligacji Plus

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Subfundusz może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości aktywów Subfunduszu oraz osiągnięcie dochodu Funduszu z lokowania aktywów.

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe. Udział lokat innych niż dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe nie będzie wynosić więcej niż **20 %** Aktywów Subfunduszu.

Pekao Stabilnego Wzrostu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat, przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka, przez inwestowanie w papiery wartościowe, w tym głównie w dłużne papiery wartościowe i akcje.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe – przy czym inne niż wskazane w tym zdaniu oraz udziałowe nie będą stanowić więcej niż **10 %** Aktywów Subfunduszu.

w denominowane w złotych dłużne papiery wartościowe o terminie realizacji praw (wykupu) nie dłuższym niż 1 rok, dłużne papiery wartościowe, których realizacja płatności następuje w oparciu o parametry rynku pieniężnego i nie rzadziej niż raz na rok, instrumenty rynku pieniężnego lub depozyty bankowe. Polityka inwestycyjna subfunduszu, w szczególności kryteria doboru lokat, prowadzona jest przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.

- do **30 %** Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe i depozyty bankowe denominowane w innych walutach niż złoty polski,
- Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym,
- *Duration* portfela instrumentów finansowych o charakterze dłużnym jest nie dłuższe niż 2 lata.

W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż złoty polski zarządzający Subfunduszem może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Polityka inwestycyjna, w szczególności kryteria doboru lokat, będzie prowadzona przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Udział innych lokat niż: instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej w Polsce lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę w Polsce lub denominowane w złotych polskich, nie może przekroczyć **33 %** Aktywów Subfunduszu.

Polityka inwestycyjna, w szczególności kryteria doboru lokat, będzie prowadzona przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.

Lokaty w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym [przede wszystkim akcje oraz inne instrumenty, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (kwity depozytowe, prawa do akcji, warianty akcyjne, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne) jak również te jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie aktywów

w akcje], nie będą przekraczać **40 %** Aktywów Subfunduszu.

Udział lokat innych niż: w instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub denominowane w złotych nie może przekroczyć **33 %** aktywów Subfunduszu.

Pekao Zrównoważony

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując założony cel inwestycyjny Subfundusz może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości aktywów Subfunduszu oraz osiągnięcie dochodu Subfunduszu z lokowania aktywów.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe.

Lokaty w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym [przede wszystkim akcje oraz inne instrumenty, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne) jak również te jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Polski lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania] nie będą przekraczać **70 %** Aktywów Subfunduszu.

Całkowita wartość lokat, innych niż określone powyżej nie będzie wyższa niż **10 %** aktywów Subfunduszu.

Udział lokat innych niż: w instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Polski lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Polski lub denominowane w złotych polskich nie może przekroczyć **33 %** Aktywów Subfunduszu.

Pekao Akcji Polskich

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując założony cel inwestycyjny Subfundusz może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu osiągnięcie dochodu Subfunduszu z lokowania aktywów.

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym [przede wszystkim akcje oraz inne instrumenty, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne) jak również te jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Polsce lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie aktywów w akcje]. Udział lokat innych niż instrumenty finansowe o charakterze udziałowym nie będzie wynosić więcej niż **20 %** Aktywów Subfunduszu.

Udział lokat innych niż: instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej w Polsce lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę w Polsce lub denominowane w złotych polskich nie może przekroczyć **33 %** Aktywów Subfunduszu.

Proporcja między lokatami subfunduszu w akcje i dłużne papiery wartościowe będzie uzależniona od decyzji podejmowanych przez subfundusz. Proporcje między wyżej wymienionymi rodzajami lokat będą ustanawiane na podstawie analiz dokonanych przez Subfundusz. Podstawowymi czynnikami branymi pod uwagę przy ustalaniu procentowego udziału akcji i dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji oraz ocena kształtowania rentowności dłużnych papierów wartościowych.

Przy doborze akcji do portfela inwestycyjnego Subfunduszu zarządzający będzie poszukiwał akcji spółek o solidnych fundamentach finansowych, jednocześnie niedocenianych przez innych inwestorów, które rokują średnio lub długoterminowy wzrost wartości. Podstawę wyboru akcji stanowią będą analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą oceny: produktu oferowanego przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju.

Część portfela przeznaczona na inne aktywa niż akcje będzie zwykle inwestowana w wierzycielskie papiery wartościowe, w tym polskie papiery skarbowe oraz depozyty bankowe. Inwestycje Subfunduszu w papiery wierzycielskie będą dokonywane na podstawie kalkulacji rentowności tych papierów, sporządzanej w oparciu o prognozy podstawowych parametrów rynku finansowego, takich jak: poziom i kierunek zmian stopy procentowej, kształt krzywej dochodowości i poziom inflacji. Zarządzający Subfunduszem dobierając papiery wierzycielskie do portfela inwestycyjnego będzie zwracał szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycją w dany papier takie jak: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności papierów, a w przypadku nieskarbowych papierów wartościowych na ryzyko wypłacalności emitenta.

Polityka inwestycyjna Subfunduszu, w szczególności kryteria doboru lokat, będzie prowadzona przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.

Przy doborze akcji do portfela inwestycyjnego Subfunduszu zarządzający będzie poszukiwał akcji spółek o solidnych fundamentach finansowych, jednocześnie niedocenianych przez innych inwestorów, które rokują średnio lub długoterminowy wzrost wartości. Podstawę wyboru akcji stanowią analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące zarówno do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych obejmujących m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą oceny: produktu oferowanego przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju.

Część portfela przeznaczona na inne aktywa niż akcje będzie zwykle inwestowana w wierzycielskie papiery wartościowe, w tym polskie papiery skarbowe oraz depozyty bankowe.

Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz jest subfunduszem akcji. Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Polski akcje spółek małej i średniej wielkości.

Za spółkę małej lub średniej wielkości uznana jest spółka, której kapitalizacja rynkowa jest nie większa niż kapitalizacja rynkowa spółki posiadającej największą kapitalizację rynkową spośród spółek wchodzących w skład indeksu mWIG40. Spółki spełniające warunek z poprzedniego zdania, ale wchodzące w skład indeksu WIG 20, nie będą uznawane za spółki małej i średniej wielkości.

Proporcja udziału poszczególnych papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu będzie uzależniona od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i sytuacji na rynku papierów wartościowych i z uwzględnieniem limitów wskazanych w Statucie Funduszu.

Całkowita wartość lokat innych niż akcje spółek uznanych za małej lub średniej wielkości nie będzie większa niż 33 % wartości Aktywów Subfunduszu. Całkowita wartość lokat innych niż akcje spółek mających siedzibę lub prowadzących działalność lub uzyskujących większość przychodów na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, nie będzie większa niż 33 % wartości Aktywów Subfunduszu.

W przypadku inwestycji w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nominowane w walutach innych niż złoty polski Subfundusz będzie podejmował działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także

poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Podstawę wyboru akcji stanowią będą analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartość marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju. Zarządzający będzie poszukiwał akcji spółek o ponad przeciętnym potencjale wzrostu zysków i przychodów w średnim i długim horyzoncie czasu.

Część portfela lokowana w inne aktywa niż akcje będzie zwykle inwestowana w dłużne papiery wartościowe, w tym polskie papiery skarbowe oraz depozyty bankowe. Istotnym czynnikiem determinującym decyzje inwestycyjne w odniesieniu do tych rodzajów lokat będzie zachowanie płynności. Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe będą dokonywane na podstawie kalkulacji rentowności tych papierów sporządzonej w oparciu o prognozy podstawowych parametrów rynku finansowego takich jak: poziom i kierunek zmian stopy procentowej, kształt krzywej dochodowości i poziom inflacji. Zarządzający Subfunduszem dobierając dłużne papiery wartościowe do portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie zwracał szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycją w dany papier wartościowy takie jak: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności papierów, a także na ryzyko wypłacalności emitenta.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy

Pełna i szczegółowa informacja o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu i poszczególnych subfunduszy oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania zawarte zostały w Rozdziale IV Statutu. Ponadto stosują się ograniczenia inwestycyjne wynikające z *Ustawy*.

Poniżej zaprezentowane zostały wyłącznie wybrane ograniczenia inwestycyjne.

Podstawowe ograniczenia w lokowaniu są jednakowe dla każdego z subfunduszy

Z zastrzeżeniami wskazanymi w Statucie Aktywa subfunduszy mogą być lokowane wyłącznie w:

- papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Polski lub w Państwie Członkowskim, a także, jeżeli zasady polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu tak przewidują, na rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Australia, Kanada, Islandia, Japonia, Korea, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Szwajcaria, Turcja, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej;
- papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w Statucie oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów lub instrumentów;
 - depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z odpowiednimi zastrzeżeniami;
 - instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone wcześniej, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu

nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi Prawem Wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone Prawem Wspólnotowym lub

- c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym;
- papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone powyżej – z ograniczeniem, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć **10 %** wartości Aktywów danego subfunduszu.

W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań danego subfunduszu, część Aktywów tego subfunduszu może być utrzymywana na rachunkach bankowych.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów danego subfunduszu mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane, po spełnieniu warunków wskazanych w Statucie, przy czym zawarcie takiej umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego subfunduszu.

Fundusz może nabywać – przy spełnieniu wskazanych w Statucie warunków: (i) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Polski; (ii) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne; (iii) tytuły uczestnictwa emitowane Fundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, oraz pod warunkiem że nie więcej niż **10 %** wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej **10 %** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu).

Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.

Dopuszczalne jest udzielanie innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego, a także zawieranie transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w funduszu

Subfundusz	Maksymalna stawka (określona w Statucie)		Stawka obowiązująca na dzień bilansowy		UWAGI
1. Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2	2,25 % (A) 1,10 % (E)	1,70 % (I)	1,60 % (A) 1,10 % (E)	1,30 % (I)	
2. Pekao Stabilnego Inwestowania	3,25 % (A) 1,20 % (E)	1,90 % (I)	3,15 % (A) 1,20 % (E)	1,90 % (I)	X
3. Pekao Dynamicznych Spółek	4,00 % (A) 2,00 % (E)	2,50 % (I)	3,75 % (A) 2,00 % (E)	2,50 % (I)	
4. Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	4,00 % (A) 3,00 % (E)	2,50 % (I)	3,60 % (A) 3,00 % (E)	2,50 % (I)	
5. Pekao Pieniężny	0,96 % (A,I)	0,80 % (E)	0,96 % (A,I)	0,80 % (E)	²⁰¹⁸
6. Pekao Pieniężny Plus	1,20 % (A) 0,80 % (E)	1,00 % (I)	1,20 % (A) 0,80 % (E)	1,00 % (I)	
7. Pekao Obligacji Plus	1,60 % (A,E,I)		1,60 % (A,E,I)		
8. Pekao Stabilnego Wzrostu	3,25 % (A) 2,00 % (E)	2,50 % (I)	3,25 % (A) 2,00 % (E)	2,50 % (I)	
9. Pekao Zrównoważony	4,00 % (A) 3,00 % (E)	2,50 % (I)	4,00 % (A) 3,00 % (E)	2,50 % (I)	
10. Pekao Akcji Polskich	4,00 % (A) 3,00 % (E)	2,50 % (I)	4,00 % (A) 3,00 % (E)	2,50 % (I)	
11. Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	4,00 % (A) 2,00 % (E)	2,50 % (I)	4,00 % (A) 2,00 % (E)	2,50 % (I)	

Uwagi:

²⁰¹⁸ – stawki zmienione w 2018

X - we wskazanych subfunduszach, poza wynagrodzeniem uzależnionym od wartości aktywów netto, pobierane jest wynagrodzenie uzależnione od wzrostu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ponad historyczną wartość maksymalną, przy stawce statutowej: **10 %** wzrostu.

Informacje o zmianach liczby subfunduszy

Prospekt Informacyjny Funduszu wskazywał na dzień bilansowy 16 subfunduszy (spośród których jednostki uczestnictwa 11 subfunduszy były zbywane):

Nazwa subfunduszu	Data rozpoczęcia zbywania JU
1. Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2	4.07.2012
2. Pekao Stabilnego Inwestowania	22.06.2012

	Nazwa subfunduszu	Data rozpoczęcia zbywania JU	
3.	Pekao Dynamicznych Spółek	20.01.2012	
4.	Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	23.12.2010	
5.	Pekao Pieniężny	17.09.2001	
6.	Pekao Pieniężny Plus	11.09.2013	
7.	Pekao Obligacji Plus	13.06.1995	
8.	Pekao Stabilnego Wzrostu	16.09.1996	
9.	Pekao Zrównoważony	28.07.1992	
10.	Pekao Akcji Polskich	18.12.1995	
11.	Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	25.07.2005	
12.	Pekao Dochodu		+
13.	Pekao Dochodu Plus		+
14.	Pekao Wzrostu i Dochodu		+
15.	Pekao Wzrostu		+
16.	Pekao Wzrostu Plus		+

W roku 2018 (19.02.2018) nastąpiła zmiana nazw wszystkich funduszy i subfunduszy: wcześniejsza nazwa w każdym przypadku zawierała 'Pioneer' zamiast obecnego słowa 'Pekao'.

W roku 2018 w Funduszu nie został utworzony żaden subfundusz.

* do dnia sporządzenia sprawozdania subfundusz nie rozpoczął działalności.

B Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wcześniejsza nazwa:

- *Pioneer Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – do 14.02.2018*

Siedziba i adres: 02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15.

Spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000016956.

C Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane połączone Sprawozdanie Finansowe funduszu *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty* zostało sporządzone na dzień bilansowy 30 czerwca 2018 roku i obejmuje okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31.12.2017.

D Informacja o założeniu kontynuowania działalności

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez

- Fundusz oraz
- subfundusze:
 1. Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2,
 2. Pekao Stabilnego Inwestowania,
 3. Pekao Dynamicznych Spółek,
 4. Pekao Akcji – Aktywna Selekcja,
 5. Pekao Pieniężny,
 6. Pekao Pieniężny Plus,
 7. Pekao Obligacji Plus,
 8. Pekao Stabilnego Wzrostu,
 9. Pekao Zrównoważony,
 10. Pekao Akcji Polskich,
 11. Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego

w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu ani jego subfunduszy. Nie istnieją czynniki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności żadnego z subfunduszy, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

E Biegły rewident funduszu

Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r. powierzono 'KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.', z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3546.

Wybór podmiotu nastąpił zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pioneer Pekao TFI SA z dnia 28.06.2018 roku. Pierwszym sprawozdaniem podlegającym pracom KPMG jest sprawozdanie półroczne za okres kończący się 30.06.2018.

F Jednostki Uczestnictwa

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

1.	Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2	A	E	I
2.	Pekao Stabilnego Inwestowania	A	E	I
3.	Pekao Dynamicznych Spółek	A	E	I
4.	Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	A	E	I
5.	Pekao Pieniężny	A	E	I
6.	Pekao Pieniężny Plus	A	E	I
7.	Pekao Obligacji Plus	A	E	I
8.	Pekao Stabilnego Wzrostu	A	E	I
9.	Pekao Zrównoważony	A	E	I
10.	Pekao Akcji Polskich	A	E	I
11.	Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	A	E	I

* jednostki uczestnictwa kategorii E – zbywane od 1.12.2014

Jednostki uczestnictwa tych kategorii mogą różnić się między sobą:

- (i) stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie (art. V.8.2 Statutu)
- (ii) faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu (art. VII.30 Statutu)
- (iii) progiem minimalnym wartości inwestycji (Rozdz. VII Statutu)

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

Informacja o stawkach wynagrodzenia za zarządzanie są przedstawione powyżej w punkcie [Stawki wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w funduszu](#) oraz w każdym sprawozdaniu jednostkowym poszczególnego subfunduszu w Nocie 11.

Stawki opłat manipulacyjnych dla różnych kategorii Jednostek Uczestnictwa są zaprezentowane w tabelach opłat manipulacyjnych na stronie www.pekaotfi.pl.

	Kat. A	Kat. E	Kat. I
	standardowe Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu. zbywane są wyłącznie na warunkach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych oferowanych podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne oraz podmiotom oferującym swoim pracownikom inne formy zabezpieczenia finansowego oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu, zbywane Uczestnikom powierzającym znaczne środki
Pierwsza wpłata (minimum)	1 000 zł	1 zł	300 000 zł
Wpłaty uzupełniające (minimum)	100 zł	1 zł	100 zł

	Kat. A	Kat. E	Kat. I
Minimalna wartość salda na koncie Uczestnika			300 000 zł

Fundusz może zmienić kwotę początkowej minimalnej wpłaty lub minimalną wysokość następnych wpłat, o których mowa powyżej, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych.

Uczestnik może zażądać zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A na Jednostki Uczestnictwa kategorii I, jeżeli wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A zgromadzonych na jednym koncie przekroczyła 300 000 złotych oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii I na Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

W przypadku spadku wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii I zgromadzonych na jednym koncie poniżej 300 000 złotych w wyniku dokonania przez Uczestnika odkupienia, Fundusz w Dniu Wyceny odkupienia dokonuje również zamiany tych Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa kategorii A z zastrzeżeniem, że wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na koncie po realizacji odkupienia nie będzie niższa niż 1 000 złotych, a jeżeli saldo konta będzie niższe: zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na tym koncie.

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, ale podlegają dziedziczeniu, a także mogą być przedmiotem zastawu.

G Metryka Funduszu

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. 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 (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII) bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe.

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty			
Nazwa w j. angielskim	Pekao Open-End Investment Fund (OIF)			
Oznaczenia	NIP	REGON	W rejestrze funduszy	Nr krajowy (KNF)
W rejestrach	108-00-04-838	141289209	RFi 353	PLFIO000312

Warszawa, dnia 22.08.2018 roku.

Sprawozdanie półroczne podlega przeglądowi biegłego rewidenta, a następnie jest przekazywane do Komisji (za pośrednictwem systemu ESPI) i jest ogłaszane na stronie www.pekaotfi.pl.

Razem z połączonym sprawozdaniem Funduszu publikowane są:

- List Zarządu Pekao TFI SA do Uczestników Funduszu,
- Oświadczenie Zarządu Pekao TFI SA – podpisane przez cały Zarząd oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych,
- Raport biegłego rewidenta z przeglądu połączonego sprawozdania finansowego Funduszu,
- Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów funduszu ze stanem faktycznym – w zakresie wszystkich subfunduszy objętych sprawozdaniem.
- Inne informacje wymagane przepisami prawa.

Połączone zestawienie lokat

Połączony bilans

Połączony rachunek wyniku z operacji

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

Pekao FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Połączone Zestawienie Lokat

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2018			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	1 274 125	1 427 168	12.72%	1 355 218	1 781 224	19.60%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	1 507	1 613	0.02%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	12 058	0	0.00%	12 058	0	0.00%
Listy zastawne	204 905	209 726	1.87%	246 955	248 198	2.73%
Dłużne papiery wartościowe	8 137 420	8 165 713	72.79%	6 104 170	6 066 022	66.76%
Instrumenty pochodne	0	28 377	0.23%	0	29 622	0.33%
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	840 977	844 377	7.53%	410 000	413 603	4.55%
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%
Suma:	10 469 485	10 675 361	95.14%	8 129 908	8 540 282	93.99%

Pekao FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Połączony Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

POŁĄCZONY BILANS	30.06.2018	31.12.2017
I. Aktywa	11 218 922	9 086 350
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	360 840	393 906
2. Należności	18 939	129 962
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	163 782	21 000
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	6 661 380	6 131 693
- dłużne papiery wartościowe	5 261 256	4 382 287
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4 013 981	2 409 789
- dłużne papiery wartościowe	3 114 183	1 931 933
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	2 261 559	613 927
1. Zobowiązania własne subfunduszy	2 261 559	613 927
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	8 957 363	8 472 423
IV. Kapitał funduszu	7 605 762	6 949 121
1. Kapitał wpłacony	92 874 493	91 400 007
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-85 268 731	-84 450 886
V. Dochody zatrzymane	1 275 325	1 169 504
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 720 918	1 667 915
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-445 593	-498 411
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	76 276	353 798
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	8 957 363	8 472 423

Pekao FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Połączony Rachunek Wyniku z Operacji

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2018 - 30-06-2018	01-01-2017 - 31-12-2017	01-01-2017 - 30-06-2017
I. Przychody z lokat	141 560	210 803	99 366
Dywidendy i inne udziały w zyskach	24 628	42 866	20 916
Przychody odsetkowe	102 986	167 768	78 416
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	13 925	0	0
Pozostałe	21	169	34
II. Koszty funduszu	88 557	208 662	108 796
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	80 695	163 583	81 059
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Oplaty dla depozytariusza	594	905	412
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	23	22	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	6 384	22 953	14 090
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	20 879	12 960
Pozostałe	861	320	275
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	88 557	208 662	108 796
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	53 003	2 141	-9 430
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-224 704	462 490	349 881
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	52 818	290 265	104 388
- z tytułu różnic kursowych	-3 155	3 590	-5 113
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-277 522	172 225	245 493
- z tytułu różnic kursowych	21 528	-27 897	-11 663
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-171 701	464 631	340 451

Pekao FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Połączone Zestawienie zmian w Aktywach [Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2018 - 30-06-2018	01-01-2017 - 31-12-2017
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	8 472 423	8 250 988
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-171 701	464 631
a) przychody z lokat netto	53 003	2 141
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	52 818	290 265
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-277 522	172 225
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-171 701	464 631
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)	656 641	-243 196
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	1 474 486	1 772 764
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-817 845	-2 015 960
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	484 940	221 435
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	8 957 363	8 472 423
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	8 750 286	8 284 629

Sprawozdania jednostkowe subfunduszy

Układ sprawozdania jednostkowego – dla każdego z subfunduszy

- a) Zestawienie lokat
- b) Bilans
- c) Rachunek wyniku z operacji
- d) Zestawienie zmian w aktywach netto
- e) Noty objaśniające
 - Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu
 - Nota - 2 Należności Subfunduszu
 - Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu
 - Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
 - Nota - 5 Ryzyka
 - Nota - 6 Instrumenty pochodne
 - 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
- f) Informacje dodatkowe
 - Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym
 - Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym
 - Dokonane korekty błędów podstawowych
 - Inne informacje
 - Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy
 - Opodatkowanie Funduszu
 - Podatek dochodowy od dochodu z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa
 - Institucje obsługujące Fundusz / Subfundusz
 - Inne subfundusze wydzielone w Funduszu
 - Metryka Subfunduszu

Razem ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy publikowane są:

- Oświadczenie Zarządu Pekao TFI SA – podpisane przez cały Zarząd oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
- Raport biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdań jednostkowych subfunduszy.

Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy

1. Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2
2. Pekao Stabilnego Inwestowania
3. Pekao Dynamicznych Spółek
4. Pekao Akcji – Aktywna Selekcja
5. Pekao Pieniężny
6. Pekao Pieniężny Plus
7. Pekao Obligacji Plus
8. Pekao Stabilnego Wzrostu
9. Pekao Zrównoważony
10. Pekao Akcji Polskich
11. Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego

INNE INFORMACJE
UJAWNIA NE W ZWIĄZKU Z WYMOGAMI PRAWA



W związku z wymogami w zakresie ujawniania informacji przez fundusze – wskazanymi w odpowiednich przepisach Unii Europejskiej – razem ze sprawozdaniem finansowym funduszu publikowane są inne informacje wymagane przepisami prawa.

Przepisy, w związku z którymi dokonywane są te ujawnienia:

Ustawa: ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2018 poz. 1355);

Rozporządzenie UE NR 2015/2365 (SFTR): Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 [SFTR];

Ujawnienia SFTR (dotyczące stosowania określonych technik inwestycyjnych i inwestycjach w określone instrumenty finansowe

Towarzystwo jest zobowiązane do przekazywania informacji o stosowaniu przez nie: (i) transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz (ii) swapów przychodu całkowitego. Celem tego ujawnienia jest zapewnienie, by uczestnicy byli w stanie podejmować swoje decyzje inwestycyjne z uwzględnieniem ogólnego profilu ryzyka i zysku funduszu, podczas, gdy transakcje finansowane z użycie papierów wartościowych są powszechnie stosowane w celu sprawnego zarządzania portfelem, przy osiągnięciu celu inwestycyjnego lub w celu zwiększenia rentowności.

Pojęcia powyższe oznaczają – w odniesieniu do Funduszu:

- *Transakcja finansowana z użyciem papierów wartościowych* – transakcje 'udzielanie pożyczek papierów wartościowych', 'zaciąganie pożyczek papierów wartościowych', 'transakcje zwrotne kupno-sprzedaż' (BSB) lub 'transakcje zwrotną sprzedaż-kupno' (SBB) oraz 'transakcja odkupu', 'transakcję z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego'. Transakcje takie prezentowane są w 'Notach objaśniających' (Nota 7). Ogólny opis zaprezentowany został w Prospekcie Informacyjnym Funduszu, gdzie zostały przedstawione także kryteria doboru kontrahentów oraz wskazania co do maksymalnych poziomów takich transakcji.
- swap przychodu całkowitego – kontrakt pochodny opisany w SFTR – Fundusze nie zawierały takich kontraktów.

Ogólne informacje zostały przedstawione w treści *Prospektu Informacyjnego Funduszu* [w Rozdziale VI], a w niniejszym sprawozdaniu ma miejsce ujawnienie co do faktycznego stosowania.

W poniższej tabeli przedstawione są informacje o *Transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych*: transakcje 'udzielanie pożyczek papierów wartościowych', 'zaciąganie pożyczek papierów wartościowych', 'transakcje zwrotne kupno-sprzedaż' (BSB) lub 'transakcje zwrotną sprzedaż-kupno' (SBB) oraz 'transakcja odkupu', 'transakcję z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego'. Transakcje takie prezentowane są w 'Notach objaśniających' (Nota 7), a ogólny opis / informacje zaprezentowany zostały w treści *Prospektu Informacyjnego Funduszu* [w Rozdziale VI], gdzie zostały przedstawione także kryteria doboru kontrahentów oraz wskazania co do maksymalnych poziomów takich transakcji.

Transakcji 'swap przychodu całkowitego' (specyficzny kontrakt pochodny) Fundusze nie zawierały. W okresie sprawozdawczym Fundusze nie brały udziału w transakcjach pożyczania papierów wartościowych (ani w charakterze pożyczkodawcy, ani jako pożyczkobiorca).

Ogólne informacje zostały przedstawione w treści *Prospektu Informacyjnego Funduszu* [w Rozdziale VI], a w niniejszym sprawozdaniu ma miejsce ujawnienie co do faktycznego stosowania. W Prospekcie Informacyjnym Funduszu wskazane są m.in.:

- ogólny opis transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ogólny opis swapów przychodu całkowitego stosowanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania i uzasadnienie ich stosowania,
- ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego:
- rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji,
- maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji,
- szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji,
- kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy),
- akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń,
- wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające,
- zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z transakcjami finansowanymi z użyciem papierów wartościowych i swapami przychodu całkowitego, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń,
- opis sposobu przechowywania aktywów podlegających transakcjom finansowanym z użyciem papierów wartościowych i swapom przychodu całkowitego oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza funduszu),
- opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń,
- zasady dotyczące podziału zysków z transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ze swapów przychodu całkowitego: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych i swapy przychodu całkowitego jest przekazywany do przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, a także opis kosztów i opłat przypisanych zarządzającemu lub stronom trzecim (np. tzw. "agent lender"). Prospekt emisyjny lub informacje ujawniane inwestorom wskazują również, czy są to jednostki powiązane z zarządzającym.

Faktyczne stosowanie transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych, według stanu na dzień bilansowy:

Dane ogólne:

<ul style="list-style-type: none">- kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki, definiowanych jako takie aktywa z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów,- kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego wyrażona jako kwota bezwzględna (w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania) i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.	0 Odpowiednio prezentowane w Nocie 7
Dane dotyczące koncentracji:	
<ul style="list-style-type: none">- 10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy),- 10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia).	ND Ujawnione w Nocie 7
Zbiornicze dane dotyczące transakcji odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego - w podziale na niższe kategorie:	
<ul style="list-style-type: none">- rodzaj i jakość zabezpieczeń,	Nie jest stosowana obecnie polityka zabezpieczenia takich transakcji. Instrumenty finansowe będące przedmiotem transakcji stanowią odpowiedni poziom zabezpieczenia jej pełnego wykonania. – W Nocie 7 zaprezentowane zostały oznaczenia odpowiednich instrumentów finansowych. W przypadku części umów ramowych uzgodniona jest wymiana depozytów zabezpieczających – w pieniądzu.
<ul style="list-style-type: none">- okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności: poniżej jednego dnia, od jednego dnia do jednego tygodnia, od jednego tygodnia do jednego miesiąca, od jednego do trzech miesięcy, od trzech miesięcy do jednego roku, powyżej jednego roku, nieokreślony termin zapadalności,- waluta zabezpieczeń,	ND PLN – w przypadku polskich kontrahentów EUR – w przypadku umów ramowych z podmiotami zagranicznymi
<ul style="list-style-type: none">- okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności: poniżej jednego dnia, od jednego dnia do jednego tygodnia, od jednego tygodnia do jednego miesiąca, od jednego do trzech miesięcy, od trzech miesięcy do jednego roku, powyżej jednego roku, transakcje otwarte,- kraj, w którym kontrahenci mają siedziby,	Ujawnione w Nocie 7 Odpowiednio do wskazania kontrahenta Na 30.06.2018 – wyłącznie banki polskie Rozliczenie dwustronne
<ul style="list-style-type: none">- rozliczenie i rozrachunek (np. trójstronne, kontrahent centralny, dwustronne).	Otrzymany depozyt zabezpieczający nie jest reinwestowany
Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:	
<ul style="list-style-type: none">- odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom,- zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych.	ND
Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i w ramach swapów przychodu całkowitego:	
Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników.	Otrzymane depozyty zabezpieczające przechowywane są u Depozytariusza Funduszu. Na 30.06.2018: nie ma wymiany zabezpieczeń, a jedynie wymiana uzgodnionych kwot w momencie transakcji otwierającej / transakcji odwrotnej
Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i w ramach swapów przychodu całkowitego:	
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych albo na wspólnych rachunkach lub na wszelkich innych rachunkach.	Przekazane depozyty zabezpieczające przechowywane są u kontrahenta transakcji. Na 30.06.2018: nie ma wymiany zabezpieczeń, a jedynie wymiana uzgodnionych kwot w momencie transakcji otwierającej / transakcji odwrotnej
Dane dotyczące rentowności i kosztów dla każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego w podziale na przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, zarządzającego przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania i strony trzeciej (np. tzw. "agent lenders"), w wartościach bezwzględnych i jako odsetek łącznych zysków z danego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ze swapów przychodu całkowitego.	
	Koszty lub opłaty związane z transakcjami (w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne), są pokrywane przez Fundusz/ subfundusz bezpośrednio. Przychody wynikające z transakcji są przychodami Funduszu / subfunduszu i stanowią jego (w odniesieniu do odpowiedniego subfunduszu) dochód. Wynik na transakcjach typu BSB i SBB jest ujawniany (za okres sprawozdawczy) w zestawieniu 'Rachunku wyniku' – jako element pozycji (odpowiednio) 'Przychody odsetkowe' i 'Koszty odsetkowe'.

Wskazane w powyższej tabeli, jako 'ND' dane nie są dostępne i nie ma obowiązku ich ujawniania w niniejszym sprawozdaniu lub nie dotyczą.

Odpowiednio: odwołania powyżej do Not odnoszą się do 'Not objaśniających' w sprawozdaniach jednostkowych dla każdego subfunduszu. .

Warszawa, dnia 22.08.2018 roku.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ PÓŁROCZNYCH**





KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 ROKU**

Dla Walnego Zgromadzenia Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Pekao Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 15 („Fundusz”), na które składa się: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r., połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia („półroczne połączone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

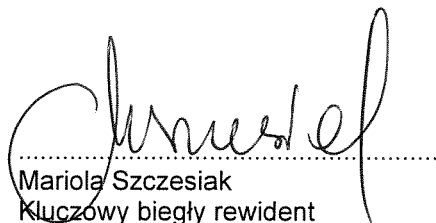
Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Funduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii o załączonym półrocznym połączonym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Pekao Funduszu Inwestycyjnego Otwartego na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

22 sierpnia 2018 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA





Warszawa, 22 sierpnia 2018 r.

Oświadczenie depozytariusza

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla Pekao Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- Pekao Akcji Polskich
- Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2
- Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego
- Pekao Obligacji Plus
- Pekao Pieniężny
- Pekao Stabilnego Wzrostu
- Pekao Zrównoważony
- Pekao Akcji – Aktywna Selekcja
- Pekao Dynamicznych Spółek
- Pekao Stabilnego Inwestowania
- Pekao Pieniężny Plus

potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO POWIERNICZE KLIENTÓW ZAGRANICZNYCH
Mariusz Piskos

DYREKTOR OPERACYJNY
BIURO PRODUKTÓW I OPERACJI POWIERNICZYCH
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
Krzysztof Piłat

Bank Pekao S.A.
Centrala

ul. Żwirki i Wigury 31
02-091 Warszawa
www.pekao.com.pl

Departament Bankowości Transakcyjnej
tel. 22 524 58 00
fax 22 534 83 29

SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWE



PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

OGŁASZA

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

**PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM**

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 ROKU

* *Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do sprawozdania połączonego funduszu Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE SUBFUNDUSZU





Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Warszawa, 22.08.2018 r.

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao TFI S.A., zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2018. poz. 395, ze zmianami) przedstawia półroczne sprawozdanie JEDNOSTKOWE subfunduszu

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty),

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. o wartości 429 992 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2018 r. wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 390 362 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 4 921 tys. zł;
4. 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 półrocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r., 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



Tomasz Orlik
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych



Zbigniew Czumaj
Prokurent
Główny Księgowy Funduszy

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

72PODA2

Str. 1

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

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 Obligacji - Dynamiczna Alokacja (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	2018-06-30			2017-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	419 888	428 690	93.20%	358 647	363 492	84.38%
Instrumenty pochodne	0	1 302	0.26%	0	1 975	0.46%
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	0	0	0.00%	20 000	20 002	4.64%
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%
Suma:	419 888	429 992	93.46%	378 647	385 469	89.48%

** W tabeli głównej nie są prezentowane nienotowane instrumenty pochodne (uwidocznione w tabeli uzupełniającej), dla których wartość jest ujemna. W Bilansie te ujemnie wycenione instrumenty finansowe prezentowane są jako zobowiązania.*

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

WARRANTY SUBSKRYPCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

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											0	0	0.00%
Suma:											0	0	0.00%

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									28 785	27 923	6.07%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									28 785	27 923	6.07%
Aktywny rynek nieregulowany									1 000	1 024	0.22%
BBI DEVELOPMENT SA Seria BBI0219 PLNFI1200174	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	BBI DEVELOPMENT SA	Polska	22-02-2019	6.81 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 024	0.22%
Nienotowane na aktywnym rynku									27 785	26 899	5.85%
AMREST HOLDINGS SE Seria AMRE03300618 PLAMRST00017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AMREST HOLDINGS SE	Polska	02-07-2018	0.00 (Zmienny kupon)	10000	150	1 500	1 531	0.33%

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

ECHO INVESTMENT SA Seria 1/2014 PLECHPS00134	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	19-02-2019	5.41 (Zmienny kupon)	10000	80	800	817	0.18%
ROBYG SA Seria L PLROBYG00172	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	29-10-2018	4.78 (Zmienny kupon)	100000	2	200	202	0.04%
SYGNITY SA Seria 1/2014 PLCMPLD00172	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SYGNITY SA	Polska	31-12-2018	0.00 (Zmienny kupon)	9830	150	1 475	485	0.11%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. Seria PE PLGHLMC00198	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	22-05-2019	6.28 (Zmienny kupon)	10000	195	1 950	1 963	0.43%
KREDYT INKASO SA Seria X PLKRINK00154	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	29-10-2018	5.38 (Zmienny kupon)	1000	3100	3 100	3 132	0.68%
MCI Capital SA Seria J PLMCMG00194	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MCI Capital SA	Polska	11-12-2018	5.68 (Zmienny kupon)	1000	760	760	762	0.17%
BZ WBK Faktor Sp. z o.o. Seria B PLBZFKT00027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	Polska	18-10-2018	2.09 (Zmienny kupon)	1000	8000	8 000	8 005	1.74%
MBANK HIPOTECZNY SA Seria BRE [K30]	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	27-06-2019	2.12 (Zmienny kupon)	100000	100	10 000	10 002	2.17%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									391 103	400 767	87.13%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									391 103	400 767	87.13%
Aktywny rynek nieregulowany									282 255	290 756	63.20%
WS0922 PL0000102646	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	23-09-2022	5.75 (Stały kupon)	1000	16000	18 411	18 927	4.11%
DS1020 PL0000106126	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-10-2020	5.25 (Stały kupon)	1000	13	13	14	0.00%
DS1023 PL0000107264	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-10-2023	4.00 (Stały kupon)	1000	14073	15 095	15 472	3.36%
DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-07-2025	3.25 (Stały kupon)	1000	44400	44 957	46 570	10.12%
SYNTHOS FINANCE AB XS1115183359	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja	30-09-2021	4.00 (Stały kupon)	1000	800	3 340	3 613	0.79%
DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-07-2026	2.50 (Stały kupon)	1000	46500	43 873	45 620	9.92%
WZ0126 PL0000108817	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-01-2026	1.81 (Zmienny kupon)	1000	7000	6 820	6 930	1.51%
PS0421 PL0000108916	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-04-2021	2.00 (Stały kupon)	1000	19500	19 428	19 637	4.27%
WZ1122 PL0000109377	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-11-2022	1.78 (Zmienny kupon)	1000	9000	8 965	9 021	1.96%
DS0727 PL0000109427	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-07-2027	2.50 (Stały kupon)	1000	7000	6 511	6 798	1.48%
PS0422 PL0000109492	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-04-2022	2.25 (Stały kupon)	1000	29000	28 406	29 173	6.34%
EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1492818866	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	25-08-2026	2.75 (Stały kupon)	1000	2000	1 860	1 985	0.43%
EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1622379698	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	24-05-2024	3.00 (Stały kupon)	1000	7000	6 993	7 112	1.55%
Ministry of Finance - Hungary US445545AE60	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance Hungary	Węgry	29-03-2021	6.38 (Stały kupon)	2000	1200	9 621	9 760	2.12%

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Ministry of Finance - Republic of Croatia XS0525827845	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Republic of Croatia	Chorwacja	14-07-2020	6.63 (Stały kupon)	1000	3900	15 050	15 832	3.44%
PS0123 PL0000110151	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-01-2023	2.50 (Stały kupon)	1000	9800	9 654	9 954	2.16%
Ministry of Finance - Ukraine Republic XS1303918939	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Ukraine Republic	Ukraina	01-09-2020	7.75 (Stały kupon)	1000	800	2 999	3 061	0.67%
Ministry of Finance - Republic of Croatia XS0607904264	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Republic of Croatia	Chorwacja	24-03-2021	6.38 (Stały kupon)	1000	600	2 231	2 422	0.53%
Ministry of Finance - Ukraine Republic XS1303920083	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Ukraine Republic	Ukraina	01-09-2021	7.75 (Stały kupon)	1000	300	1 084	1 138	0.25%
WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-05-2024	1.78 (Zmienny kupon)	1000	7000	6 940	6 967	1.51%
Ministry of Finance - Republic of Croatia XS0908769887	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Republic of Croatia	Chorwacja	04-04-2023	5.50 (Stały kupon)	1000	300	1 135	1 198	0.26%
Polski Skarb Państwa XS0210314299	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Państwa	Polska	15-04-2020	4.20 (Stały kupon)	1000	5000	23 102	23 748	5.16%
WS0428 PL0000107611	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-04-2028	2.75 (Stały kupon)	1000	6000	5 767	5 804	1.26%
Nienotowane na aktywnym rynku									108 848	110 011	23.93%
CAN-PACK SA Seria CANP02030919 PLCNPK00018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAN-PACK SA	Polska	03-09-2019	4.51 (Zmienny kupon)	10000	180	1 800	1 826	0.40%
AB SA Seria AB01 120819 PLAB00000035	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AB SA	Polska	12-08-2019	3.41 (Zmienny kupon)	10000	50	500	513	0.11%
MARVIPOL SA Seria R	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	16-01-2020	6.95 (Zmienny kupon)	1000	3600	3 600	3 652	0.79%
AMREST HOLDINGS SE Seria AMRE04100919 PLAMRST00025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AMREST HOLDINGS SE	Polska	10-09-2019	4.13 (Zmienny kupon)	10000	150	1 500	1 537	0.33%
KRUK SA Seria Z1 PLKRK0000341	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	08-06-2021	4.80 (Zmienny kupon)	1000	875	875	878	0.19%
mBank SA (Emitent) Seria MBKO170125 PLBRE0005185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	17-01-2025	3.91 (Zmienny kupon)	100000	40	4 000	4 132	0.90%
AMERICAN HEART OF POLAND SA Seria I PLAMRHP00042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AMERICAN HEART OF POLAND SA	Polska	27-06-2022	5.38 (Zmienny kupon)	63930	15	959	882	0.19%
LC CORP SA Seria LCC005200320 PLLCCRP00074	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	20-03-2020	4.98 (Zmienny kupon)	1000	3000	3 000	3 061	0.67%
DOM DEVELOPMENT SA Seria DOMDE5120620 PLDMDVL00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DOM DEVELOPMENT SA	Polska	12-06-2020	3.68 (Zmienny kupon)	10000	150	1 500	1 507	0.33%
MARVIPOL SA Seria S PLMRVPL00149	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	05-08-2019	5.41 (Zmienny kupon)	10000	200	2 000	2 060	0.45%
BANK POCZTOWY SA Seria B5	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POCZTOWY SA	Polska	23-12-2019	3.58 (Zmienny kupon)	10000	300	3 000	3 002	0.65%
KRUK SA Seria AA1 PLKRK0000374	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	15-11-2021	4.70 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	2 022	0.44%
KRUK SA Seria AC1 PLKRK0000408	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	09-05-2022	4.95 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	2 018	0.44%
ROBYG SA Seria S PLROBYG00230	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	23-07-2021	4.71 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	2 152	0.47%
BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent) Seria E PLBZ00000226	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent)	Polska	03-12-2026	2.73 (Zmienny kupon)	1000	2400	10 772	10 489	2.28%
KRUK SA Seria AA4 PLKRK0000465	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	18-10-2022	4.95 (Zmienny kupon)	1000	3000	3 000	3 058	0.66%
CAPITAL PARK SA Seria K PLCPPRK00136	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAPITAL PARK SA	Polska	27-04-2020	4.10 (Stały kupon)	100	3000	1 269	1 317	0.29%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA Seria JWC0520 PLJWC0000118	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA	Polska	29-05-2020	4.78 (Zmienny kupon)	900	1000	900	909	0.20%

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

ECHO INVESTMENT SA Seria 1/2017 PLECHPS00225	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	31-03-2021	4.68 (Zmienny kupon)	10000	150	1 500	1 517	0.33%
MARVIPOL SA Seria T PLMRVPL00156	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	04-08-2021	5.31 (Zmienny kupon)	10000	150	1 500	1 532	0.33%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) Seria OP0827 PLPKO0000099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	30-08-2027	3.36 (Zmienny kupon)	100000	39	3 901	3 989	0.87%
ATAL S.A. Seria AF PLATAL000103	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	02-10-2019	3.48 (Zmienny kupon)	1000	640	640	645	0.14%
ALIOR BANK SA Seria K PLALIOR00219	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALIOR BANK SA	Polska	20-10-2025	4.48 (Zmienny kupon)	1000	1500	1 500	1 570	0.34%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria R PLBIG0000453	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA (Emitent)	Polska	07-12-2027	4.08 (Zmienny kupon)	500000	14	7 000	7 154	1.56%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA Seria JWC1120 PLJWC0000126	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA	Polska	16-11-2020	4.78 (Zmienny kupon)	1000	500	500	505	0.11%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	29-10-2027	3.30 (Zmienny kupon)	1000	6800	6 800	6 924	1.51%
Ronson Europe N.V. Seria R PLRNSER00177	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	24-05-2021	4.63 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 015	0.22%
CAPITAL PARK SA Seria M PLCPPRK00151	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAPITAL PARK SA	Polska	21-12-2020	4.10 (Stały kupon)	100	2000	840	873	0.19%
LOKUM DEWELOPER SA Seria E PLLKMDW00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEWELOPER SA	Polska	18-06-2021	4.88 (Zmienny kupon)	1000	400	400	401	0.09%
DEKPOL SA Seria F1	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	04-01-2022	5.20 (Zmienny kupon)	1000	1250	1 250	1 265	0.27%
EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1791421479	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	25-02-2025	1.95 (Zmienny kupon)	1000	9000	8 972	9 022	1.96%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLGPW0000066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	Polska	06-10-2022	3.19 (Zmienny kupon)	100	20000	2 031	2 052	0.45%
GLOBE TRADE CENTRE SA Seria PLGTC032021 PLGTC0000276	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	05-03-2021	3.70 (Zmienny kupon)	1000	700	2 933	3 089	0.67%
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	1800	18 000	18 003	3.91%
ROBYG SA Seria PA PLROBYG00255	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	29-03-2023	4.48 (Zmienny kupon)	1000	806	806	815	0.18%
ATAL S.A. Seria AH PLATAL000111	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	26-04-2021	3.48 (Zmienny kupon)	1000	600	600	604	0.13%
Everest Capital Sp. z o.o. Seria L PLEVRCPO0061	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Everest Capital Sp. z o.o.	Polska	09-09-2021	6.81 (Zmienny kupon)	1000	400	400	408	0.09%
PRIME CAR MANAGEMENT SA Seria 1/2017 PLPRMCM00055	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PRIME CAR MANAGEMENT SA	Polska	21-12-2020	3.40 (Zmienny kupon)	100000	10	1 000	1 001	0.22%
Ronson Europe N.V. Seria T PLRNSER00185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	09-05-2022	5.28 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 008	0.22%
UNIBEP SA Seria E PLUNBEP00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIBEP SA	Polska	06-06-2021	5.28 (Zmienny kupon)	100	6000	600	602	0.13%
DEKPOL SA Seria F2	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	04-01-2022	5.20 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 002	0.22%
Suma:									419 888	428 690	93.20%

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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	-136	-0.06%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	-136	-0.06%
Forward Waluta CZK FW807025 11.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	CZK	1	0	-53	-0.01%
Forward Waluta CZK FW807047 11.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	CZK	1	0	100	0.02%
Forward Waluta EUR FW807013 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA	Polska	EUR	1	0	-39	-0.01%
Forward Waluta EUR FW807107 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	-219	-0.05%
Forward Waluta EUR FW810024 23.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-406	-0.09%
Forward Waluta HUF FW807028 12.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	158	0.03%
Forward Waluta HUF FW807053 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	HUF	1	0	62	0.01%
Forward Waluta HUF FW808003 10.08.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	105	0.02%
Forward Waluta HUF FW902003 11.02.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA	Polska	HUF	1	0	205	0.04%
Forward Waluta USD FW807138 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	-23	0.00%
Forward Waluta USD FW807173 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	-46	-0.01%
Forward Waluta USD FW807272 13.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	113	0.02%
Forward Waluta USD FW809005 17.09.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	24	0.01%
Interest Rate Swap CC20128 21.12.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	EURIBOR / WIBOR	1	0	-30	-0.01%
Interest Rate Swap CC21035 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR / WIBOR	1	0	-109	-0.02%
Interest Rate Swap CC21127 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR / WIBOR	1	0	-182	-0.04%
Interest Rate Swap CI20085R 03.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR CZK	1	0	157	0.03%
Interest Rate Swap CI20089R 03.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR CZK	1	0	-87	-0.02%
Interest Rate Swap CI21041R 06.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD	1	0	50	0.01%
Interest Rate Swap CI210810R 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR CZK	1	0	150	0.03%
Interest Rate Swap CI210815R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR CZK	1	0	-74	-0.02%
Interest Rate Swap CI210819R 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR CZK	1	0	-75	-0.02%
Interest Rate Swap CI21085R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR CZK	1	0	130	0.03%
Interest Rate Swap CI22013R 31.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR CZK	1	0	32	0.01%
Interest Rate Swap CI28013R 31.01.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR CZK	1	0	-83	-0.02%
Interest Rate Swap IR20052R 21.05.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	WIBOR	1	0	9	0.00%
Interest Rate Swap IR20063R 15.06.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	WIBOR	1	0	7	0.00%
Interest Rate Swap IR22033R 07.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	WIBOR	1	0	-12	0.00%

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Suma:						0	-136	-0.06%
-------	--	--	--	--	--	---	------	--------

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					0	0	0.00%

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa					0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne					0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	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						0	0	0.00%
Suma:						0	0	0.00%

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:							0	0	0.00%

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:			0	0	0.00%

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy 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						0		0	0.00%
W walutach państw nienależących do OECD						0		0	0.00%
Suma:						0		0	0.00%

INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					0	0	0.00%

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

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			0	0	0.00%
Suma:			0	0	0.00%

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

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	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
Suma:						0	0	0.00%

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	10 694	2.32%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	4 569	0.99%
Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA	7 239	1.57%
Suma:	22 502	4.88%

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
ATAL S.A. Seria AF PLATAL000103	645	0.14%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	6 924	1.51%

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

DS0726 PL0000108866	18 831	4.09%
DS0727 PL0000109427	4 855	1.06%
DS1023 PL0000107264	80	0.02%
Forward Waluta CZK FW807047 11.07.2018	100	0.02%
Forward Waluta HUF FW807053 30.07.2018	62	0.01%
Forward Waluta USD FW807272 13.07.2018	113	0.02%
Forward Waluta USD FW809005 17.09.2018	24	0.01%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. Seria PE PLGHLMC00198	1 963	0.43%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLGPW0000066	2 052	0.45%
Interest Rate Swap IR20052R 21.05.2020	9	0.00%
Interest Rate Swap IR20063R 15.06.2020	7	0.00%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL008 270320	18 003	3.91%
PS0123 PL0000110151	3 860	0.84%
PS0422 PL0000109492	10 864	2.36%
WS0922 PL0000102646	5 915	1.29%
WZ0126 PL0000108817	1 851	0.40%
Suma:	76 158	16.56%

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	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						0	0	0.00%
Suma:						0	0	0.00%

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	2018-06-30	2017-12-31
I. Aktywa	460 019	430 828
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 962	24 653
2. Należności	65	20 695
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	291 780	311 626
- dłużne papiery wartościowe	291 780	311 626
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	138 212	73 854
- dłużne papiery wartościowe	136 910	51 866
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	69 657	36 605
III. Aktywa netto (I - II)	390 362	394 223
IV. Kapitał funduszu	325 176	333 958
1. Kapitał wpłacony	1 391 449	1 364 053
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 066 273	-1 030 095
V. Dochody zatrzymane	63 278	58 111
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	43 700	39 515
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	19 578	18 596
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 908	2 154
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+VI)	390 362	394 223
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	31 799 225.128	32 515 275.766
Kategoria A	29 099 066.527	29 227 697.875
Kategoria E	0.000	0.000
Kategoria I	2 700 158.601	3 287 577.891
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	12.28	12.12
Kategoria A	12.26	12.10
Kategoria E	12.26	12.10
Kategoria I	12.48	12.31

*W przypadku zbywania jednostek uczestnictwa różnych kategorii, dla tych kategorii, dla których jednostki uczestnictwa są obciążone 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 Obligacji - Dynamiczna Alokacja (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Rachunek Wyniku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2018 - 30-06-2018	01-01-2017 - 31-12-2017	01-01-2017 - 30-06-2017
I. Przychody z lokat	7 477	12 386	5 332
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	6 837	12 368	5 328
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	640	0	0
Pozostałe	0	18	4
II. Koszty funduszu	3 292	7 586	4 260
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3 054	6 514	3 336
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Oplaty dla depozytariusza	30	55	28
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	2	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	206	235	101
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	780	795
Pozostałe	0	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	3 292	7 586	4 260
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	4 185	4 800	1 072
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	736	9 433	7 680
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	982	8 022	4 905
- z tytułu różnic kursowych	-653	443	-51
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-246	1 411	2 775
- z tytułu różnic kursowych	2 288	-1 850	-645
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	4 921	14 233	8 752
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	0.16	0.40	0.24
Kategoria A	0.16	0.40	0.24
Kategoria I	0.17	0.45	0.26
Kategoria E	0.16	0.40	0.24

*) 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 Obligacji - Dynamiczna Alokacja (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2018 - 30-06-2018		01-01-2017 - 31-12-2017	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		394 223		462 707
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		4 921		14 233
a) przychody z lokat netto		4 185		4 800
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		982		8 022
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-246		1 411
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		4 921		14 233
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)		-8 782		-82 717
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		27 396		60 457
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-36 178		-143 174
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-3 861		-68 484
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		390 362		394 223
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		391 970		415 453
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		2 142 322.500		4 307 919.440
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		2 270 953.846		9 637 917.731
Saldo zmian		-128 631.348		-5 329 998.287
Kategoria I				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		130 393.418		795 495.696
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		717 812.708		2 432 667.920
Saldo zmian		-587 419.290		-1 637 172.224
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		110 479 498.590		108 337 176.090
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		81 380 432.065		79 109 478.219
Saldo zmian		29 099 066.527		29 227 697.875
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		29 099 066.527		29 227 697.875
Kategoria I				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		17 865 563.433		17 735 170.015
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		15 165 404.832		14 447 592.124
Saldo zmian		2 700 158.601		3 287 577.891
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		2 700 158.601		3 287 577.891
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		12.10		11.70
Kategoria I		12.31		11.86
Kategoria E		12.10		11.70
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		12.26		12.10
Kategoria I		12.48		12.31
Kategoria E		12.26		12.10
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		2.67%		3.42%
Kategoria E		2.67%		3.42%
Kategoria I		2.78%		3.79%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A		12.07	2018-02-08	11.67
Kategoria E		12.07	2018-02-08	11.67
Kategoria I		12.28	2018-02-08	11.83

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	12.31	2018-04-11	12.11	2017-12-27
Kategoria E	12.31	2018-04-11	12.11	2017-12-27
Kategoria I	12.52	2018-04-11	12.31	2017-12-27
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	12.26	2018-06-29	12.10	2017-12-29
Kategoria E	12.26	2018-06-29	12.10	2017-12-29
Kategoria I	12.48	2018-06-29	12.30	2017-12-29
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		1.69%		1.83%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1.57%		1.57%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0.02%		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.

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

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami *Ustawy* z dnia 29 września 1994 roku o *rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2018. poz. 395, ze zmianami) 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 sporządzane 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 wierzyielskie prezentowane są w wartościach (co do wartości bieżącej) wraz z odsetkami naliczonymi.

W przypadku, gdy wycena wierzytelności (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 równoważność przydzielonych uczestnikom subfunduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa.

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

Razem ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy publikowane są:

- Oświadczenie Zarządu Pekao TFI SA – podpisane przez cały Zarząd oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
- Raport biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdań jednostkowych subfunduszy.

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 nominalną) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania.
 - W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godzinowej 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 godzinowej 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'*)
- 2) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych, w tym w szczególności:
- Bloomberg L.P. („Bloomberg”)
Serwisy: 'Bloomberg Professional Service', 'Bloomberg Data License'
- 3) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
- Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyceny wartości pozycji w instrumentach pochodnych typu *swap* (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyceny 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) wyceniane są według zasad dotyczących tych papierów wartościowych;
 - Odsetki należne od obligacji Skarbu Państwa wyceniane są zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji;
 - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych wyceniane 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 wierzytelności 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 przesłan-

kami 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.

Wartości szacunkowe

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

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

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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.

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.

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

W roku 2018 uległ zmianie sposób prezentacji różnic kursowych: we wcześniejszych sprawozdaniach saldo dodatnich i saldo ujemnych różnic kursowych było osobno prezentowane w odpowiednich pozycjach rachunku wyniku z operacji. Od sprawozdania na 30.06.2018 prezentacja odbywa się w jednej z tych pozycji – odpowiednio do tego, czy wystąpiła nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, czy odwrotnie.

Ponieważ w sprawozdaniu rocznym za 2017 różnice kursowe dodatnie i ujemne były zaprezentowane osobno, poniżej przedstawiamy wartości za 2017 w obu ujęciach: ogłoszonym w 2017 i ogłoszonym w niniejszym sprawozdaniu.

Rachunek wyniku z operacji				
	1.01.2017-31.12.2017 (rok)	1.01.2017-30.06.2017 (1. półrocze)	1.01.2017-31.12.2017 (rok)	1.01.2017-30.06.2017 (1. półrocze)
	zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym		sposób ujawnienia w sprawozdaniu od 2018	
I. Przychody z lokat				
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	10 070	4 216	--	--
II. Koszty funduszu				
12. Ujemne saldo różnic kursowych	10 850	5 011	780	795

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Należności	65	20 695
Z tytułu zbytych lokat	0	20 668
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa a albo w ydanych certyfikatów inw estycyjnych	65	27
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Zobowiązania	69 657	36 605
Z tytułu nabytych aktywów	57 172	5 033
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	9 644	30 198
Z tytułu instrumentów pochodnych	1 438	123
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa a albo certyfikaty inw estycyjne	289	60
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa a albo w ykupionych certyfikatów inw estycyjnych	426	107
Z tytułu w wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu w 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	688	1 084
w tym:		
Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia instrumentów pochodnych	120	500
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	504	525

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2018		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		29 962		24 653
BANK ZACHODNI WBK SA		0		130
PLN	0	0	130	130
DOM MAKLERSKI BZ WBK SA		0		372
EUR	0	0	78	324
PLN	0	0	48	48
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA		120		500
PLN	120	120	500	500
DM mBanku S.A.		194		190
EUR	26	111	26	107
PLN	78	78	78	78
USD	1	5	1	5
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		29 648		23 461
CZK	0	0	70 649	11 530
EUR	77	336	1 548	6 455
HUF	2 180 250	28 936	0	0
PLN	376	376	5 476	5 476
USD	0	0	0	0

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	30.06.2018		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	15 943	2 619	82 431	13 269
EUR	398	1 691	242	1 028
HUF	162 401	2 159	101 511	1 392
PLN	725	725	881	881
RON	0	0	4	4
USD	41	150	32	129

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 notcie 9]		
waluty	29 388 tys. zł	6.4%
dłużne papiery wartościowe	76 540 tys. zł	16.6%
zobowiązania w walutach	15 496 tys. zł	–
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	605 tys. CZK 405 tys. EUR 33 mln. HUF 20 tys. USD	0.6 %
b) ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej		
obligacje o zmiennej stopie procentowej	158 662 tys. zł	34.5%
c) ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	270 028 tys. zł	58.7%
d) ryzyko kredytowe		
obligacje Skarbu Państwa	244 635 tys. zł	53.2%
obligacje skarbowe zagraniczne	33 411 tys. zł	7.3%
korporacyjne papiery wartościowe	150 644 tys. zł	32.8%
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,	138 212 tys. zł	30.0%

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS)		

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i odpowiednich umów dwustronnych).
 - W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* w przypadku niektórych kontrahentów są zawarte umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszania ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
 - Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat
 Lista emitentów (dla potrzeb ustalenia ryzyka kredytowego emitenta), dla których Subfundusz ma ekspozycję stanowiącą ponad 5 % wartości Aktywów:
 1. Skarb Państwa 60.4% Aktywów Subfunduszu.
- 3) Ryzyko walutowe
 - Ryzyko walutowe ma związek ze zmiennością kursów walut i potencjalną utratą wartości lokat wyrażoną w złotych w przypadku, gdy subfundusz ma część aktywów denominowanych w walutach obcych oraz odpowiednim zwiększeniem wartości (w złotych) zobowiązań wyrażonych w walutach.
 - Subfundusz stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego (związanego ze składnikami portfela bądź środkami pieniężnymi wyrażonymi w walutach innych niż złote) poprzez dokonywanie transakcji terminowej wymiany walut (FX Fwd) po ustalonym kursie wymiany. Informacje na temat wartości i warunków tych zabezpieczeń przedstawione są w nocie 6 [instrumenty pochodne].
- 4) 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, niektórych akcji i innych instrumentów udziałowych.

W związku ze skalą zaangażowania Subfunduszu w instrumenty finansowe poszczególnych emitentów oraz dynamiczną sytuacją na rynku istnieje ryzyko, że płynność na rynku danych instrumentów może uniemożliwić uzyskanie cen stosowanych do codziennej wyceny składników portfela.
- 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.

Model jest stosowany do wyceny instrumentów pochodnych nienotowanych, które mogą znajdować się w portfelu lokat. Informacje o posiadanych instrumentach finansowych ujawniane są w Nocie 6. Wskazane instrumenty finansowe wycenione są w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. z zastosowaniem określonego modelu wyceny (opis modeli – w Nocie 1). Dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.

- 6) Poziom obciążenia innymi typowymi klasami ryzyka
- Subfundusz nie posiada lokat w instrumenty o charakterze udziałowym, nie jest więc obciążony ryzykiem cen akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji.
 - Subfundusz nie 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 przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
 - Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z zagranicznymi składnikami lokat.

7) 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 30 czerwca 2018 roku Fundusz posiadał w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumenty pochodne:

- kontrakty zamiany płatności odsetkowych (transakcje swap na stopę procentową *IRS: Interest Rate Swap*)
- 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 wyceniane są w każdym dniu wyceny. Wycena kontraktów *forward* polega na określeniu wartości godziwej według przyjętego na rynku modelu wyceny takich instrumentów finansowych (zdyskontowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych), przy czym w modelu wyceny uwzględnia się sytuację na rynku terminowym (czynniki dyskontowe opierają się na danych z aktywnego rynku instrumentów finansowych).

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

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward	Interest Rate swap
a.	Typ zajętej pozycji	Kontrakt terminowy na wymianę walut (sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany)	Wymiana stóp procentowych (płatna przez Subfundusz: stała otrzymywana przez Subfundusz: zmienna)
b.	Rodzaj instrumentu pochodnego	Kontrakt terminowy FWD	IRS
c.	Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)
d.	Wartość otwartej pozycji	Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (NPV) (-)19 tys. zł	Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (NPV) (-)117 tys. zł
e.	Liczba kontraktów / wartości w walutach, w podziale na waluty	13 otwartych kontraktów Wartość bieżąca (PV) płatności walutowych EUR / PLN 3 kontrakty 6 291 tys. €	15 otwartych kontraktów - kontrakty złotowe - kontrakty w euro

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward	Interest Rate swap
		USD / PLN 4 kontrakty 8 904 tys. \$ CZK / PLN 2 kontrakt(*) 605 tys. CZK HUF / PLN 4 kontrakty 2 146 mln. HUF (*) w tym kontrakty przeciwne – kwoty prezentowane w wartości netto rozliczenia	- kontrakty w koronach czeskich - kontrakty w dolarach amerykańskich Wartość (PV) wyliczona na dzień bilansowy: PLN • Do zapłacen: 925 tys. • Do otrzymania: 14 998 tys. EUR • Do zapłacen: 3 299 tys. CZK • Do zapłacen: 33 306 tys. • Do otrzymania: 34 200 tys. USD • Do zapłacen: 252 tys. • Do otrzymania: 266 tys.
f.	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Płatności wskazane w treści umowy (FV) <u>11.07.2018</u> • Płatności wychodzące: 10 761 tys. PLN 63 916 tys. CZK • Płatności do otrzymania: 10 707 tys. PLN 64 521 tys. CZK <u>12.07.2018</u> • Płatności wychodzące: 604 mln. HUF • Płatności do otrzymania: 8 175 tys. PLN <u>13.07.2018</u> • Płatności wychodzące: 4 715 tys. USD • Płatności do otrzymania: 17 764 tys. PLN <u>20.07.2018</u> • Płatności wychodzące: 3 980 tys. EUR 2 605 tys. USD • Płatności do otrzymania: 26 780 tys. PLN <u>30.07.2018</u> • Płatności wychodzące: 317 mln. HUF • Płatności do otrzymania: 4 280 tys. PLN <u>10.08.2018</u> • Płatności wychodzące: 605 mln. HUF • Płatności do otrzymania: 8 150 tys. PLN <u>17.09.2018</u> • Płatności wychodzące: 1 596 tys. USD • Płatności do otrzymania: 5 992 tys. PLN <u>23.10.2018</u> • Płatności wychodzące: 2 306 tys. EUR • Płatności do otrzymania: 9 717 tys. PLN	• Płatności wykonywane: Fundusz wypłaca określone płatności odsetkowe • Płatności do otrzymania: Fundusz otrzymuje określone płatności odsetkowe

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward	Interest Rate swap
		<p style="text-align: center;">11.02.2019</p> <ul style="list-style-type: none"> Płatności wychodzące: 621 mln. HUF Płatności do otrzymania: 8 515 tys. PLN <p>Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie</p> <p style="text-align: center;">płatności w terminach: 11 lipca / 12 lipca / 13 lipca / 20 lipca / 30 lipca / 10 sierpnia / 17 września / 23 października 2018 roku oraz 11 lutego 2019 roku</p>	<p style="text-align: center;">Płatności wykonywane, kwartalnie, co pół roku albo corocznie w terminie do stycznia 2028 roku</p> <p>Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie</p>
g.	Podstawa obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie	Ustalone zasady określania płatności odsetkowych
h.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu	Termin zamknięcia pozycji 11 lipca / 12 lipca / 13 lipca / 20 lipca / 30 lipca / 10 sierpnia / 17 września / 23 października 2018 roku oraz 11 lutego 2019 roku	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych) do stycznia 2028 roku
i.	Termin wykonania instrumentu pochodnego	Termin zamknięcia transakcji (sprzedaż odpowiedniej waluty) 11 lipca / 12 lipca / 13 lipca / 20 lipca / 30 lipca / 10 sierpnia / 17 września / 23 października 2018 roku oraz 11 lutego 2019 roku	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych) do stycznia 2028 roku

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 nocy 7 w sytuacji zawartej transakcji przedstawiana jest dodatkowa klasyfikacja.

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

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (*Buy-sell-back*)

	30.06.2018	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 (*Sell-buy-back*)

	30.06.2018	31.12.2017
Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> (wartość zobowiązania do odkupu papieru)	<p>1 kontrakt z Ipopema Securities S.A. 9 644 tys. zł</p> <p>Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): poniżej 1 tygodnia. Zobowiązanie ogółem z tego tytułu stanowi 2.1% Aktywów. Kontrakty dotyczyły (<i>nominalnie</i>)</p> <ul style="list-style-type: none"> obligacji Skarbu Państwa: PS0123 (9.5 mln zł) 	<p>2 kontrakty Société Générale (Oddz. w Polsce) 30 196 tys. zł</p> <ul style="list-style-type: none"> na 25 172 tys. zł na 5 024 tys. zł <p>Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): poniżej 1 tygodnia. Zobowiązanie ogółem z tego tytułu stanowi 7.0% Aktywów. Kontrakty dotyczyły (<i>nominalnie</i>)</p>

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

		• obligacji Skarbu Państwa: PS0422 (30 mln zł)	
3)	Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych		
		30.06.2018	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		
		30.06.2018	31.12.2017
	pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkobiorcy)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

		30.06.2018	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. Na dzień 30 czerwca 2018 roku część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2018-06-30		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		460 019		430 828
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		29 962		24 653
CZK	0	0	70 649	11 530
EUR	103	447	1 652	6 886
HUF	2 180 250	28 936	0	0
PLN	574	574	6 232	6 232
USD	1	5	1	5
2. Należności		65		20 695
EUR	0	0	206	859
PLN	65	65	19 836	19 836
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
4. Składniki lokat notowań na aktywnym rynku, w tym:		291 780		311 626
- dłużne papiery wartościowe		291 780		311 626
EUR	6 273	27 361	2 498	10 420
HUF	0	0	1 508 960	20 294
PLN	231 008	231 008	271 261	271 261
USD	8 924	33 411	2 773	9 651
5. Składniki lokat notowań na aktywnym rynku, w tym:		138 212		73 854
CZK	3 389	569	2 005	327
EUR	0	0	-1	-5
HUF	39 867	530	39 238	526
PLN	16	16	20 859	20 859
USD	49	187	81	281
- dłużne papiery wartościowe		136 910		51 866
EUR	3 615	15 768	2 605	10 866
PLN	121 142	121 142	41 000	41 000
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		69 657		36 605
CZK	2 214	372	620	102
EUR	3 452	15 055	0	0
HUF	0	0	997	13
PLN	54 161	54 161	36 490	36 490
USD	18	69	0	0

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 125/A/NBP/2018 z dnia 2018-06-29:

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
dolar amerykański	1 USD	3,7440

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
Euro	1 EUR	4,3616
forint (Węgry)	100 HUF	1,3272
korona czeska	1 CZK	0,1683

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	2018-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w waluacie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w waluacie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w waluacie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w waluacie 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 w wartościach	0	2 727	653	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	439
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 spółnego inwestowania mającej 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-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	2017-12-31				2017-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w waluacie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w waluacie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w waluacie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w waluacie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w waluacie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w waluacie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w waluacie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w waluacie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery w wartościach	443	0	0	1856	0	0	51	645
Instrumenty pochodne	0	6	0	0	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mającej siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2018		31.12.2017		30.06.2017	
	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.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	688	1 825	5 509	1 594	1 502	3 799
Instrumenty pochodne	-22	0	-76	0	69	0
Dłużne papiery w wartościach	710	1 825	5 585	1 594	1 433	3 799
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	294	-2 071	2 513	-183	3 339	-1 024
Instrumenty pochodne	230	-1 999	2 477	1 365	3 253	-1 030
Dłużne papiery w wartościach	64	-72	36	-1 548	86	6
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	982	-246	8 022	1 411	4 841	2 775

- 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:

Kat. JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
A	2,25 %	1,60 %	4.07.2012

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

Kat. JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obo- wiązuje
E	1,10 %	1,10 %	4.07.2012
I	1,70 %	1,30 %	4.07.2012

- Wynagrodzenie za zarządzanie wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Kwoty wynagrodzenia za zarządzanie naliczane są w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

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.

	1. półrocze roku 2018	rok 2017
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	3 054	6 514

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

Zgodnie ze Statutem Funduszu w ciężar aktywów ponoszone są koszty:

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- (ii) 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:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie – ujmowane w kosztach konkretnych transakcji,
 - b) opłaty i prowizje bankowe,
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych oraz prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych;
- (iii) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, w tym w szczególności:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu,
 - c) opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,
- (iv) koszty likwidacji;
- (v) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), związane z działalnością inwestycyjną – na zasadach określonych w Statucie.

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

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

Informacja o kosztach związanych z transakcjami na instrumentach finansowych:

Lp	Typ opłat / kosztów (ujmowane w koszty transakcji)	Kwota zapłacona w okresie sprawozdawczym [tys. zł]	udział w średniej wartości aktywów netto
1.	Prowizje maklerskie	1	0.00%
2.	Opłaty z tytułu przechowywania w Instytucjach Depozytowych	17	0.00%
3.	Opłaty związane z rozliczaniem transakcji	4	0.00%
4.	Opłaty z tytułu papierów w formie materialnej	1	0.00%
5.	Opłaty związane z prowadzeniem rachunków bankowych	5	0.00%

Ponadto, ponoszone były inne opłaty (niezaprezentowane w tym zestawieniu), np..

* Podatki opłacone w związku z transakcjami

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Wartość Aktywów Netto	390 362 tys. zł	394 223 tys. zł	462 707 tys. zł	427 223 tys. zł

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

Opis	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Wartość JU kat. A, E	12.26	12.10	11.70	11.61
Wartość JU kat. I	12.48	12.31	11.86	11.73

**DODATKOWE INFORMACJE
WYMAGANE PRZEZ PRAWO**



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:

- a. nie dokonywano korekt wycen Jednostek Uczestnictwa;
- b. Jednostki Uczestnictwa były zbywane i odkupywane bez ograniczeń;
- c. 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 Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2* wydzielony w funduszu *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

Wcześniejsze nazwy:

- Pioneer Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2 (subfundusz w Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty) – do 18.02.2018.

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 4 lipca 2012 roku.

Informacje o polityce inwestycyjnej Subfunduszu, jego celu inwestycyjnym, specjalizacji oraz ograniczeniach inwestycyjnych ujawnione są we Wprowadzeniu do sprawozdania połączonego Funduszu, zgodnie z opisami zawartymi w Statucie Funduszu.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu następujących kategorii (w rozumieniu art. 158 Ustawy):

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E
- Jednostki Uczestnictwa kategorii I

Jednostki uczestnictwa tych kategorii mogą różnić się między sobą:

- (i) stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie
- (ii) faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu
- (iii) progiem minimalnym wartości inwestycji
- (iv) wskazaniem prowadzących dystrybucję (siecią dystrybucji)

Jednostki Uczestnictwa zbywane są (i odkupywane) w Dni Wyceny, to jest w dni, w których 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**..... współzarządzający Subfunduszem (od 15.07.2013 *współzarządza*, a od 4.07.2012 [uruchomienia Subfunduszu] *zarządzał całym portfelem Subfunduszu*),
- **Radosław Cholewiński**..... współzarządzający Subfunduszem (od 15.07.2013 *współzarządza całym portfelem Subfunduszu*),
- **Łukasz Tokarski** współzarządzający 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. 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 (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII) bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe.

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Bonds - Dynamic Allocation 2 (<i>subfund of: Pekao Open-End Investment Fund</i>)		
Rozpoczęcie wycen	4.07.2012	Wartość początkowa	10,01 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00493	PIO057	PLFIO000172
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2018 roku</i>			
Wartość aktywów netto	390 362 tys. zł	Wartość JU kat. A	12.26 zł

Warszawa, dnia 22.08.2018 roku.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ PÓŁROCZNYCH**



KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓLROCZNEGO
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 ROKU**

Dla Walnego Zgromadzenia Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 wydzielonego w Pekao Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 15 („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

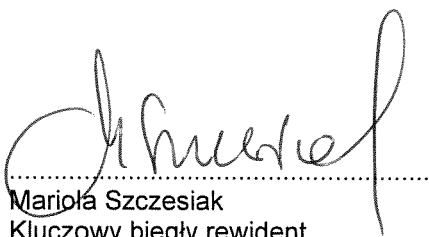
Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przeгляд półrocznego jednostkowego sprawozdania obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu jednostkowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 wydzielonego w Pekao Funduszu Inwestycyjnym Otwartym na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

22 sierpnia 2018 r.



PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

OGŁASZA

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

**PEKAO STABILNEGO INWESTOWANIA
subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM**

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 ROKU

* *Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do sprawozdania połączonego funduszu Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE SUBFUNDUSZU





Warszawa, 22.08.2018 r.

10.

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao TFI S.A., zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2018. poz. 395, ze zmianami) przedstawia półroczne sprawozdanie JEDNOSTKOWE subfunduszu

Pekao Stabilnego Inwestowania (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty),

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. o wartości 72 152 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2018 r. wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 70 836 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie -4 294 tys. zł;
4. 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 półrocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r., 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



Tomasz Orlik
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych



Zbigniew Czumaj
Prokurent
Główny Księgowy Funduszy

71PSI

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Str. 1

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

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 Stabilnego Inwestowania (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	2018-06-30			2017-12-31		
	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	23 798	22 683	29.33%	25 968	30 012	34.06%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	48 268	49 284	63.70%	52 096	53 087	60.26%
Instrumenty pochodne	0	185	0.24%	0	116	0.13%
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	0	0	0.00%	0	0	0.00%
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%
Suma:	72 066	72 152	93.27%	78 064	83 215	94.45%

** W tabeli głównej nie są prezentowane nienotowane instrumenty pochodne (uwidocznione w tabeli uzupełniającej), dla których wartość jest ujemna. W Bilansie te ujemnie wycenione instrumenty finansowe prezentowane są jako zobowiązania.*

Pekao Stabilnego Inwestowania (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					166	85	0.11%
HALK GAYRIMENKUL YATRIM ORTAKLIGI AS TREHLGY00016	Aktywny rynek nieregulowany	TR - Istanbul Stock Exchange	0.127	Turcja	0	0	0.00%
BLOOBER TEAM SA PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (NewConnect)	2.067	Polska	166	85	0.11%
Aktywny rynek regulowany					23.307	21.810	28.20%
ASSECO POLAND SA PLSOFTB00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	8.818	Polska	366	353	0.46%
BUDIMEX SA PLBUDMX00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	4.350	Polska	849	537	0.69%
CCC S.A. PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	7.359	Polska	1.671	1.523	1.97%
CIECH SA PLCIECH00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	6.027	Polska	368	322	0.42%
CYFROWY POLSAT SA PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	6.064	Polska	150	140	0.18%
EUROCASH SA PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	9.311	Polska	277	202	0.26%
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent) PLBH00000012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	7.198	Polska	497	509	0.66%
GRUPA KĘTY SA PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	3.648	Polska	1.083	1.167	1.51%
KGHM POLSKA MIEDŹ SA PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	24.905	Polska	2.290	2.192	2.83%
P.A. NOVA SA PLPANVA00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	9.758	Polska	244	205	0.27%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	19.698	Polska	2.484	2.226	2.88%
POLSKIE GÓRNICZTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	369.681	Polska	2.331	2.111	2.73%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	11.200	Polska	1.088	942	1.22%
VISTULA GROUP SA PLVSTLA00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	84.573	Polska	406	388	0.50%
FERRO SA PLFERRO00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	16.000	Polska	187	216	0.28%
ORBIS SA PLORBIS00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	7.962	Polska	573	705	0.91%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	75.648	Polska	2.551	2.949	3.81%
EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ SA PLERPCO00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	2.436	Polska	96	17	0.02%
AMICA SA PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	2.058	Polska	273	224	0.29%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA PLGPW0000017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	16.823	Polska	630	616	0.80%
WAWEL SA PLWAWEL00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	199	Polska	204	183	0.24%
ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW-ADAMÓW-KONIN SA PLZEPAK00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	11.234	Polska	123	112	0.14%
FABRYKI MEBLI FORTE SA PLFORTE00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	6.831	Polska	342	323	0.42%
MARVIPOL SA PLMRVPL00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	88.207	Polska	223	487	0.63%
ENERGA SA PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	28.176	Polska	221	252	0.33%
NEWAG SA PLNEWAG00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	9.578	Polska	142	167	0.22%
SANOK RUBBER COMPANY SA PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	17.244	Polska	966	621	0.80%

Pekao Stabilnego Inwestowania (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

LIVECHAT SOFTWARE SA PLLVTSF00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	7 660	Polska	358	251	0.32%
PRIME CAR MANAGEMENT SA PLPRMCM00048	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	12 235	Polska	402	142	0.18%
ALUMETAL SA PLALMTL00023	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	4 474	Polska	277	212	0.27%
Poznańska Korporacja Budowlana PEKABEX S.A. PLPKBEX00072	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	27 009	Polska	270	286	0.37%
I2 DEVELOPMENT SA PLI2DVL00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	6 089	Polska	122	100	0.13%
MONETA Money Bank a.s. CZ0008040318	Aktywny rynek regulowany	CR - Prague Stock Exchange	54 908	Czechy	760	705	0.91%
STALEXPOR AUTOSTRADY SA PLSTLEX00019	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	59 098	Polska	242	177	0.23%
BYTOM SA PLBYTOM00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	91 923	Polska	241	248	0.32%
Nienotowane na aktywnym rynku					325	788	1.02%
MARVIPOL SA PLMRVDV00011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	164 791	Polska	325	788	1.02%
Suma:					23 798	22 683	29.33%

WARRANTY SUBSKRYPCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

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											0	0	0.00%
Suma:											0	0	0.00%

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									6 555	6 746	8.72%

Pekao Stabilnego Inwestowania subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									6 555	6 746	8.72%
Nienotowane na aktywnym rynku									6 555	6 746	8.72%
LC CORP SA Seria LCC003301018 PLLCCRP00058	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	30-10-2018	5.28 (Zmienny kupon)	100000	10	1 000	1 012	1.31%
ECHO INVESTMENT SA Seria 1/2014 PLECHPS00134	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	19-02-2019	5.41 (Zmienny kupon)	10000	270	2 700	2 756	3.56%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. Seria EA PLGHLMC00172	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	28-09-2018	4.03 (Zmienny kupon)	1000	250	1 005	1 109	1.43%
KREDYT INKASO SA Seria X PLKRINK00154	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	29-10-2018	5.38 (Zmienny kupon)	1000	1850	1 850	1 869	2.42%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									41 713	42 538	54.98%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									41 713	42 538	54.98%
Aktywny rynek nieregulowany									27 202	28 190	36.44%
DS1019 PL0000105441	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-10-2019	5.50 (Stały kupon)	1000	12	13	13	0.02%
DS1020 PL0000106126	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-10-2020	5.25 (Stały kupon)	1000	35	37	39	0.05%
DS1023 PL0000107264	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-10-2023	4.00 (Stały kupon)	1000	2500	2 711	2 748	3.55%
DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-07-2025	3.25 (Stały kupon)	1000	5000	5 015	5 244	6.78%
DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-07-2026	2.50 (Stały kupon)	1000	3500	3 236	3 434	4.44%
PS0721 PL0000109153	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	26-07-2021	1.75 (Stały kupon)	1000	1	1	1	0.00%
DS0727 PL0000109427	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-07-2027	2.50 (Stały kupon)	1000	4000	3 563	3 884	5.02%
PS0422 PL0000109492	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-04-2022	2.25 (Stały kupon)	1000	5000	5 009	5 030	6.50%
Ministry of Finance - Hungary US445545AE60	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	29-03-2021	6.38 (Stały kupon)	2000	100	793	813	1.05%
Ministry of Finance - Republic of Croatia XS0525827845	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Republic of Croatia	Chorwacja	14-07-2020	6.63 (Stały kupon)	1000	500	1 929	2 030	2.62%
PS0123 PL0000110151	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-01-2023	2.50 (Stały kupon)	1000	4500	4 517	4 571	5.91%
Ministry of Finance - Ukraine Republic XS1303918939	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Ukraine Republic	Ukraina	01-09-2020	7.75 (Stały kupon)	1000	100	378	383	0.50%
Nienotowane na aktywnym rynku									14 511	14 348	18.54%
MARVIPOL SA Seria R	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	16-01-2020	6.95 (Zmienny kupon)	1000	2700	2 700	2 739	3.54%
AMREST HOLDINGS SE Seria AMRE04100919 PLAMRST00025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AMREST HOLDINGS SE	Polska	10-09-2019	4.13 (Zmienny kupon)	10000	250	2 500	2 562	3.31%
KRUK SA Seria Z1 PLKRK0000341	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	08-06-2021	4.80 (Zmienny kupon)	1000	350	350	351	0.45%
mBank SA (Emitent) Seria MBKO170125 PLBRE0005185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	17-01-2025	3.91 (Zmienny kupon)	100000	20	2 000	2 066	2.67%

Pekao Stabilnego Inwestowania subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

AMERICAN HEART OF POLAND SA Seria I PLAMRHP00042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AMERICAN HEART OF POLAND SA	Polska	27-06-2022	5.38 (Zmienny kupon)	63930	10	639	588	0.76%
SCO-PAK SA w restrukturyzacji Seria H	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SCO-PAK SA w restrukturyzacji	Polska	28-07-2021	7.75 (Zmienny kupon)	10000	40	400	0	0.00%
KRUK SA Seria AA1 PLKRK0000374	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	15-11-2021	4.70 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 011	1.31%
ROBYG SA Seria S PLROBYG00230	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	23-07-2021	4.71 (Zmienny kupon)	1000	500	503	513	0.66%
CAPITAL PARK SA Seria K PLCPPRK00136	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAPITAL PARK SA	Polska	27-04-2020	4.10 (Stały kupon)	100	500	211	220	0.28%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria R PLBIG0000453	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA (Emitent)	Polska	07-12-2027	4.08 (Zmienny kupon)	500000	2	1 000	1 022	1.32%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA Seria JWC1120 PLJWC0000126	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA	Polska	16-11-2020	4.78 (Zmienny kupon)	1000	500	500	505	0.65%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	29-10-2027	3.30 (Zmienny kupon)	1000	850	850	866	1.12%
CAPITAL PARK SA Seria M PLCPPRK00151	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAPITAL PARK SA	Polska	21-12-2020	4.10 (Stały kupon)	100	1000	420	437	0.57%
Everest Capital Sp. z o.o. Seria K PLEVRCP00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Everest Capital Sp. z o.o.	Polska	08-06-2021	6.78 (Zmienny kupon)	1000	100	100	100	0.13%
LOKUM DEWELOPER SA Seria E PLLKMDW00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEWELOPER SA	Polska	18-06-2021	4.88 (Zmienny kupon)	1000	100	100	100	0.13%
DEKPOL SA Seria F1	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	04-01-2022	5.20 (Zmienny kupon)	1000	250	250	253	0.33%
GLOBE TRADE CENTRE SA Seria PLGTC032021 PLGTC0000276	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	05-03-2021	3.70 (Zmienny kupon)	1000	100	419	441	0.57%
ROBYG SA Seria PA PLROBYG00255	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	29-03-2023	4.48 (Zmienny kupon)	1000	269	269	272	0.35%
Ronson Europe N.V. Seria T PLRNSER00185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	09-05-2022	5.28 (Zmienny kupon)	1000	200	200	202	0.26%
UNIBEP SA Seria E PLUNBEP00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIBEP SA	Polska	06-06-2021	5.28 (Zmienny kupon)	100	1000	100	100	0.13%
Suma:									48 268	49 284	63.70%

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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	59	0.08%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	59	0.08%
Forward Waluta CZK FW807046 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	CZK	1	0	-8	-0.01%
Forward Waluta CZK FW807070 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	CZK	1	0	0	0.00%
Forward Waluta CZK FW807252 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	CZK	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FW807060 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR	1	0	-11	-0.01%
Forward Waluta EUR FW810023 23.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-41	-0.05%
Forward Waluta HUF FW807052 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	HUF	1	0	60	0.08%
Forward Waluta USD FW807207 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	-6	-0.01%

Pekao Stabilnego Inwestowania subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Forward Waluta USD FW807271 13.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	15	0.02%
Interest Rate Swap CC20127 21.12.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	EURIBOR / WIBOR	1	0	-15	-0.02%
Interest Rate Swap CC21036 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR / WIBOR	1	0	-15	-0.02%
Interest Rate Swap CI21046R 06.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD	1	0	8	0.01%
Interest Rate Swap IR18122R 24.12.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	WIBOR	1	0	102	0.13%
Interest Rate Swap IR20031R 09.03.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent)	Polska	WIBOR	1	0	-18	-0.02%
Interest Rate Swap IR21063R 01.06.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent)	Polska	WIBOR	1	0	-12	-0.02%
Suma:							0	59	0.08%

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					0	0	0.00%

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa					0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne					0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	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						0	0	0.00%
Suma:						0	0	0.00%

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:							0	0	0.00%

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:			0	0	0.00%

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						0		0	0.00%
W walutach państw nienależących do OECD						0		0	0.00%
Suma:						0		0	0.00%

INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					0	0	0.00%

Pekao Stabilnego Inwestowania (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018
Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Pekao Stabilnego Inwestowania (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

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			0	0	0.00%
Suma:			0	0	0.00%

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

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	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
Suma:						0	0	0.00%

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	2 168	2.80%
Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA	3 167	4.10%
Suma:	5 335	6.90%

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 POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	866	1.12%
Forward Waluta CZK FW807070 30.07.2018	0	0.00%

Pekao Stabilnego Inwestowania (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

Forward Waluta CZK FW807252 30.07.2018	0	0.00%
Forward Waluta HUF FW807052 30.07.2018	60	0.08%
Forward Waluta USD FW807271 13.07.2018	15	0.02%
PS0422 PL0000109492	37	0.05%
Suma:	978	1.27%

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	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						0	0	0.00%
Suma:						0	0	0.00%

Pekao Stabilnego Inwestowania subfundusz w Pekao FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	2018-06-30	2017-12-31
I. Aktywa	77 337	88 069
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 973	4 613
2. Należności	212	235
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	50 085	67 436
- dłużne papiery wartościowe	28 190	38 675
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	22 067	15 785
- dłużne papiery wartościowe	21 094	14 412
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	6 501	738
III. Aktywa netto (I - II)	70 836	87 331
IV. Kapitał funduszu	69 985	82 186
1. Kapitał wpłacony	474 876	473 581
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-404 891	-391 395
V. Dochody zatrzymane	1 812	726
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2 750	2 454
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-938	-1 728
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-961	4 419
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	70 836	87 331
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	6 106 549.058	7 107 557.696
Kategoria A	5 725 767.427	6 558 765.811
Kategoria E	0.000	0.000
Kategoria I	380 781.631	548 791.885
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	11.60	12.29
Kategoria A	11.55	12.23
Kategoria E	11.55	12.23
Kategoria I	12.29	12.94

*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 Stabilnego Inwestowania (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Rachunek Wyniku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2018 - 30-06-2018	01-01-2017 - 31-12-2017	01-01-2017 - 30-06-2017
I. Przychody z lokat	1 581	3 206	1 574
Dywidendy i inne udziały w zyskach	501	1 240	608
Przychody odsetkowe	992	1 962	964
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	86	0	0
Pozostałe	2	4	2
II. Koszty funduszu	1 285	3 158	1 720
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 221	2 850	1 443
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	11	17	13
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	2	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	44	34	15
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	254	248
Pozostałe	7	1	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 285	3 158	1 720
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	296	48	-146
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-4 590	6 288	5 774
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	790	4 951	3 101
- z tytułu różnic kursowych	-10	-130	-130
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-5 380	1 337	2 673
- z tytułu różnic kursowych	189	-33	65
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-4 294	6 336	5 628
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	-0.69	0.78	0.68
Kategoria A	-0.68	0.77	0.68
Kategoria I	-0.65	0.95	0.79
Kategoria E	-0.68	0.77	0.68

) 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 Stabilnego Inwestowania (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2018 - 30-06-2018		01-01-2017 - 31-12-2017	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	87 331		94 360	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-4 294		6 336	
a) przychody z lokat netto	296		48	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	790		4 951	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-5 380		1 337	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-4 294		6 336	
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)	-12 201		-13 365	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	1 295		10 431	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-13 496		-23 796	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-16 495		-7 029	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	70 836		87 331	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	80 146		93 051	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	106 347.432		888 387.374	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	939 345.816		1 782 423.818	
Saldo zmian	-832 998.384		-894 036.444	
Kategoria I				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0.000		0.000	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	168 010.254		200 019.201	
Saldo zmian	-168 010.254		-200 019.201	
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	37 632 896.922		37 526 549.490	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	31 907 129.495		30 967 783.679	
Saldo zmian	5 725 767.427		6 558 765.811	
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	5 725 767.427		6 558 765.811	
Kategoria I				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 878 402.429		2 878 402.429	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 497 620.798		2 329 610.544	
Saldo zmian	380 781.631		548 791.885	
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	380 781.631		548 791.885	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	12.23		11.46	
Kategoria I	12.94		11.99	
Kategoria E	12.23		11.46	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	11.55		12.23	
Kategoria I	12.29		12.94	
Kategoria E	11.55		12.23	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	-11.21%		6.72%	
Kategoria E	-11.21%		6.72%	
Kategoria I	-10.13%		7.92%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	11.51	2018-06-28	11.45	2017-01-02
Kategoria E	11.51	2018-06-28	11.45	2017-01-02
Kategoria I	12.24	2018-06-28	11.99	2017-01-02

Pekao Stabilnego Inwestowania (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	12.40	2018-01-23	12.35	2017-09-05
Kategoria E	12.40	2018-01-23	12.35	2017-09-05
Kategoria I	13.12	2018-01-23	13.01	2017-09-05
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	11.55	2018-06-29	12.23	2017-12-29
Kategoria E	11.55	2018-06-29	12.23	2017-12-29
Kategoria I	12.29	2018-06-29	12.94	2017-12-29
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		3.23%		3.39%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		3.07%		3.06%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0.03%		0.02%
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.

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

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami *Ustawy* z dnia 29 września 1994 roku o *rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2018. poz. 395, ze zmianami) 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 sporządzane 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 wierzyielskie prezentowane są w wartościach (co do wartości bieżącej) wraz z odsetkami naliczonymi.

W przypadku, gdy wycena wierzytelności (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

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

Razem ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy publikowane są:

- Oświadczenie Zarządu Pekao TFI SA – podpisane przez cały Zarząd oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
- Raport biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdań jednostkowych subfunduszy.

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 nominalną) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego

kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala

- obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania.
- W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godziwej wykorzystuje się tak pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikami rynkowymi przyszłe przepływy pieniężne.
 - Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe wierzytelności, 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 wierzytelności 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.

Wartości szacunkowe

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

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

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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 notcie. Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

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.

W roku 2018 uległ zmianie sposób prezentacji różnic kursowych: we wcześniejszych sprawozdaniach saldo dodatnich i saldo ujemnych różnic kursowych było osobno prezentowane w odpowiednich pozycjach rachunku wyniku z operacji. Od sprawozdania na 30.06.2018 prezentacja odbywa się w jednej z tych pozycji – odpowiednio do tego, czy wystąpiła nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, czy odwrotnie.

Ponieważ w sprawozdaniu rocznym za 2017 różnice kursowe dodatnie i ujemne były zaprezentowane osobno, poniżej przedstawiamy wartości za 2017 w obu ujęciach: ogłoszonym w 2017 i ogłoszonym w niniejszym sprawozdaniu.

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Stabilnego Inwestowania
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

Rachunek wyniku z operacji				
	1.01.2017-31.12.2017 (rok)	1.01.2017-30.06.2017 (1. półrocze)	1.01.2017-31.12.2017 (rok)	1.01.2017-30.06.2017 (1. półrocze)
	zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym		sposób ujawnienia w sprawozdaniu od 2018	
I. Przychody z lokat				
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	612	201	--	--
II. Koszty funduszu				
12. Ujemne saldo różnic kursowych	866	449	254	248

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Należności	212	235
Z tytułu zbytych lokat	0	234
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu dywidend	212	1
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Zobowiązania	6 501	738
Z tytułu nabytych aktywów	6 102	434
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	126	2
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	9	38
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	71	29
Z tytułu w wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu w 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	193	235
w tym:		
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	183	225

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2018		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		4 973		4 613
DOM MAKLERSKI BZ WBK SA		0		51
PLN	0	0	51	51
DM mBanku S.A.		31		29
EUR	5	23	5	22
USD	2	8	2	7
Ipopema Securities SA		1		0
PLN	1	1	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		4 941		4 533
CZK	1	0	0	0
EUR	211	922	1	5
HUF	301 455	4 001	0	0
PLN	14	14	4 526	4 526
USD	1	4	0	2

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	30.06.2018		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	19	3	0	0
EUR	27	116	14	58
HUF	20 309	270	11 745	161
PLN	168	168	652	652
RON	0	0	0	0
USD	7	22	7	27

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	4 958 tys. zł	6.4%
dłużne papiery wartościowe	5 433 tys. zł	7.0%
papiery udziałowe	705 tys. zł	0.9%
zobowiązania w walutach	937 tys. zł	—
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	7 tys. USD 65 tys. EUR (-)8 tys. CZK (-)3 mln HUF	0,4 %
b) ryzyko cen akcji udziałowe papiery wartościowe	22 683 tys. zł	29.3%
c) ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej obligacje o zmiennej stopie procentowej	20 437 tys. zł	26.4%
d) ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	28 847 tys. zł	37.3%
e) ryzyko kredytowe obligacje Skarbu Państwa	24 964 tys. zł	32.3%
obligacje skarbowe zagraniczne	3 226 tys. zł	4.2%
korporacyjne papiery wartościowe	21 094 tys. zł	27.3%
f) 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	22 067 tys. zł	28.5%

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF, metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS)		

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i odpowiednich umów dwustronnych).
 - W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* w przypadku niektórych kontrahentów są zawarte umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszania ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
 - Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat
 - Lista emitentów (dla potrzeb ustalenia ryzyka kredytowego emitenta), dla których Subfundusz ma ekspozycję stanowiącą ponad 5 % wartości Aktywów:
 1. Skarb Państwa 36.4% Aktywów Subfunduszu.
- 3) Ryzyko walutowe
 - Ryzyko walutowe ma związek ze zmiennością kursów walut i potencjalną utratą wartości lokat wyrażoną w złotych w przypadku, gdy subfundusz ma część aktywów denominowanych w walutach obcych oraz odpowiednim zwiększeniem wartości (w złotych) zobowiązań wyrażonych w walutach.
 - Subfundusz stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego (związanego ze składnikami portfela bądź środkami pieniężnymi wyrażonymi w walutach innych niż złote) poprzez dokonywanie transakcji terminowej wymiany walut (FX Fwd) po ustalonym kursie wymiany. Informacje na temat wartości i warunków tych zabezpieczeń przedstawione są w nocie 6 [instrumenty pochodne].
- 4) 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: niektórych akcji.
- 5) Ryzyko cen akcji

Ryzyko cen akcji związane jest z możliwością wystąpienia niekorzystnej zmiany wartości akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji. Ryzyko systematyczne zależy od sytuacji makroekonomicznej, ryzyko branży wynika z popytu, skutków zmian technologicznych, oraz konkurencji w ramach danej branży, natomiast ryzyko specyficzne jest związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów akcji bądź emitentów z danej branży, danego kraju lub regionu. Subfundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji.
- 6) 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.

Na dzień bilansowy model był zastosowany do wyceny instrumentów:

 - obligacje Sco-Pak

Model jest stosowany do wyceny instrumentów pochodnych nienotowanych, które mogą znajdować się w portfelu lokat. Informacje o posiadanych instrumentach finansowych ujawniane są w Nocie 6. Wskazane instrumenty finansowe wycenione są w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. z zastosowaniem określonego modelu wyceny (opis modeli – w Nocie 1). Dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości,

jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.

- 7) Poziom obciążenia innymi typowymi klasami ryzyka
- Subfundusz nie inwestuje w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Nie występuje więc obciążenie bezpośrednie ryzykiem walutowym ani pośrednie ryzykiem wynikającym z takich inwestycji (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko cen akcji, ryzyko walutowe).
 - Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
 - Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z zagranicznymi składnikami lokat.

8) Informacje dot. zarządzania ryzykiem

Pekao TFI SA zarządza ryzykiem w zakresie adekwatnym do prowadzonej polityki inwestycyjnej, w tym m.in. ryzykiem walutowym, ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych oraz ryzykiem kredytowym kontrahentów w transakcjach.

W Pekao TFI SA funkcjonuje system zarządzania ryzykiem. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję funduszu / subfunduszu. W odniesieniu do Funduszu stosowana jest (jednakowa dla wszystkich funduszy, w tym subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA) metoda zaangażowania. Poza zgodnością z przepisami prawa oraz polityką inwestycyjną badana jest także zgodność wewnętrznych limitów – odrębnie dla każdego portfela lokat. 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 bilansowy [30 czerwca 2018 roku] Fundusz posiadał w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumenty pochodne:

- kontrakty zamiany płatności odsetkowych (transakcje swap na stopę procentową *IRS: Interest Rate Swap*)
- 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 (czynniki dyskontowe opierają się na danych z aktywnego rynku instrumentów finansowych).

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

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward	Interest Rate swap
a.	Typ zajętej pozycji	Kontrakt terminowy na wymianę walut (sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany)	Wymiana stóp procentowych (płatna przez Subfundusz: stała otrzymywana przez Subfundusz: zmienna)
b.	Rodzaj instrumentu pochodnego	Kontrakt terminowy FWD	IRS
c.	Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)
d.	Wartość otwartej pozycji	Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (NPV) 10 tys. zł	Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (NPV) 49 tys. zł

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Stabilnego Inwestowania
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward	Interest Rate swap
e.	Liczba kontraktów / wartości w walutach, w podziale na waluty	<p style="text-align: center;">8 otwartych kontraktów</p> Wartość bieżąca (PV) płatności walutowych EUR / PLN 2 kontrakty 457 tys. € USD / PLN 2 kontrakty 858 tys. \$ HUF / PLN 1 kontrakt 305 mln. HUF CZK / PLN 3 kontrakty(*) 4 197 tys. CZK (*) w tym kontrakty przeciwne – kwoty prezentowane w wartości netto rozliczenia	<p style="text-align: center;">6 otwartych kontraktów</p> - kontrakty złotowe - kontrakty w dolarze amerykańskim - kontrakty w euro Wartość (PV) wyliczona na dzień bilansowy: PLN • Do zapłacen: 454 tys. • Do otrzymania: 1 367 tys. USD • Do zapłacen: 38 tys. • Do otrzymania: 40 tys. EUR • Do zapłacen: 200 tys.
f.	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Płatności wskazane w treści umowy (FV) <u>13.07.2018</u> • Płatności wychodzące: 641 tys. USD • Płatności do otrzymania: 2 415 tys. PLN <u>20.07.2018</u> • Płatności wychodzące: 222 tys. EUR 218 tys. USD • Płatności do otrzymania: 1 768 tys. PLN <u>30.07.2018</u> • Płatności wychodzące: 70 tys. PLN 305 mln. HUF 4 615 tys. CZK • Płatności do otrzymania: 4 879 tys. PLN 417 tys. CZK <u>23.10.2018</u> • Płatności wychodzące: 235 tys. EUR • Płatności do otrzymania: 990 tys. PLN Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie <i>płatności w terminie: 13 lipca / 20 lipca / 30 lipca oraz 23 października 2018 roku</i>	• Płatności wykonywane: Fundusz wypłaca określone płatności odsetkowe • Płatności do otrzymania: Fundusz otrzymuje określone płatności odsetkowe <p style="text-align: center;"><i>Płatności wykonywane co pół roku albo corocznie w terminie do czerwca 2021 roku</i></p> Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie
g.	Podstawa obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie	Ustalone zasady określania płatności odsetkowych
h.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu	Termin zamknięcia pozycji 13 lipca / 20 lipca / 30 lipca oraz 23 października 2018 roku	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych) do czerwca 2021 roku
i.	Termin wykonania instrumentu pochodnego	Termin zamknięcia transakcji (sprzedaż odpowiedniej waluty) 13 lipca / 20 lipca / 30 lipca oraz 23 października 2018 roku	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych) do czerwca 2021 roku

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

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

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

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (<i>Buy-sell-back</i>)			
		30.06.2018	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>)			
		30.06.2018	31.12.2017
	Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> (wartość zobowiązania do odkupu papieru)	nie miał zawartych	nie miał zawartych
3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych			
		30.06.2018	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			
		30.06.2018	31.12.2017
	pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkobiorcy)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

		30.06.2018	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. Na dzień 30 czerwca 2018 roku część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2018-06-30		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		77 337		88 069
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 973		4 613
EUR	216	945	6	27
HUF	301 455	4 001	0	0
PLN	15	15	4 577	4 577
USD	3	12	2	9
2. Należności		212		235
EUR	0	0	0	1
PLN	212	212	234	234
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		50 085		67 436
CZK	4 189	705	0	0
PLN	21 190	21 190	28 761	28 761
- dłużne papiery w wartościach		28 190		38 675
EUR	0	0	533	2 224
PLN	24 964	24 964	34 904	34 904
USD	861	3 226	444	1 547
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		22 067		15 785
EUR	0	0	-84	-352
HUF	4 503	60	0	0
PLN	890	890	1 680	1 680
USD	6	23	13	45
- dłużne papiery w wartościach		21 094		14 412
EUR	505	2 207	100	418
PLN	18 887	18 887	13 994	13 994
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		6 501		738
CZK	45	8	0	0
EUR	211	923	0	0
PLN	5 564	5 564	738	738
USD	2	6	0	0

Aktywa wyceniane (oraz zobowiązania ustalane) w walutach innych niż złote, na dzień bilansowy, zostały przeliczone na złote z zastosowaniem średniego kursu dla danej waluty ogłaszanego przez NBP, to jest z zastosowaniem stawek z tabeli nr 125/A/NBP/2018 z dnia 2018-06-29:

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
dolar amerykański	1 USD	3,7440
Euro	1 EUR	4,3616
korona czeska	1 CZK	0,1683
forint (Węgry)	100 HUF	1,3272

2. Dodatkowo 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	2018-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
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	226	10	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	37
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 spółnego 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 FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Stabilnego Inwestowania
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

NOTA-9 II. DODATNE I Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu	2017-12-31				2017-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwitły depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	130	36	0	65	130	0
Instrumenty pochodne	0	3	0	0	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluły	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Staki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2018		31.12.2017		30.06.2017	
	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.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	862	-4 768	4 313	363	2 699	2 693
Instrumenty pochodne	0	0	158	0	159	0
Dłużne papiery wartościowe	395	-41	-286	1 010	-315	942
Akcje	467	-4 727	4 441	-627	2 855	1 751
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-72	-612	638	954	402	-20
Akcje	63	-431	188	893	0	0
Instrumenty pochodne	-135	-61	403	57	355	-18
Dłużne papiery wartościowe	0	-120	47	4	47	-2
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	790	-5 380	4 951	1 337	3 101	2 673

- 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:

Rodzaj wynagrodzenia	Kat. JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
Stałe	A	3,25 %	3,15 %	8.03.2013
	E	1,20 %	1,20 %	8.03.2013
	I	1,90 %	1,90 %	8.03.2013
Zmienne	A, E, I	10,0 %	10,0 %	22.06.2012

- Kwoty wynagrodzenia za zarządzanie naliczane są w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

Pod pojęciem wynagrodzenia stałego rozumie się - zgodnie ze Statutem Funduszu - składnik wynagrodzenia za zarządzanie wyliczany w każdym dniu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto (na poprzedni Dzień Wyceny) - w wysokości zgodnej z obowiązującą stawką (*w skali roku*).

Wynagrodzenie zmienne ustalane jest odpowiednio do wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny - w stosunku do historycznego maksimum wycen. Wynagrodzenie wyliczane jest w przypadku wzrostu ponad historyczne maksimum jako ustalona obowiązująca stawka część takiego wzrostu.

Wartość na dzień pierwszej wyceny		10.01 zł	22.06.2012
Historyczne maksimum		12.50 zł	20.04.2015
Wartość maksymalna w okresie sprawozdawczym	Kat. A, E	12.40 zł	23.01.2018
Wartość na dzień bilansowy		11.55 zł	30.06.2018
Historyczne maksimum		13.12 zł	23.01.2018
Wartość maksymalna w okresie sprawozdawczym	Kat. I	13.12 zł	23.01.2018
Wartość na dzień bilansowy		12.29 zł	30.06.2018

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

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Stabilnego Inwestowania
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

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.

	1. półrocze roku 2018	rok 2017
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	1 221	2 850
w tym (tys. zł)		
• wynagrodzenie uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ('stałe')	1 215	2 837
• wynagrodzenie uzależnione od Wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ('zmiennie')	6	13

Zgodnie ze Statutem Funduszu w ciężar aktywów ponoszone są koszty:

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- (ii) 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:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie – ujmowane w kosztach konkretnych transakcji,
 - b) opłaty i prowizje bankowe,
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych oraz prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych;
- (iii) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, w tym w szczególności:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu,
 - c) opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,
- (iv) koszty likwidacji;
- (v) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), związane z działalnością inwestycyjną – na zasadach określonych w Statucie.

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

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

Informacja o kosztach związanych z transakcjami na instrumentach finansowych:

Lp	Typ opłat / kosztów (ujmowane w koszty transakcji)	Kwota zapłacona w okresie sprawozdawczym [tys. zł]	udział w średniej wartości aktywów netto
1.	Prowizje maklerskie	27	0.03%
2.	Opłaty z tytułu przechowywania p.w. w Instytucjach Depozytowych	2	0.00%
3.	Opłaty związane z rozliczaniem transakcji	3	0.00%
4.	Opłaty z tytułu papierów w formie materialnej	1	0.00%
5.	Opłaty związane z prowadzeniem rachunków bankowych	4	0.00%

Ponadto, ponoszone były inne opłaty (niezaprezentowane w tym zestawieniu), np.
 * Podatki opłacone w związku z transakcjami

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Wartość Aktywów Netto	70 836 tys. zł	87 331 tys. zł	94 360 tys. zł	141 446 tys. zł
Wartość JU kat. A, E	11.55	12.23	11.46	11.25
Wartość JU kat. I	12.29	12.94	11.99	11.63

**DODATKOWE INFORMACJE
WYMAGANE PRZEZ PRAWO**



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:

- a. nie dokonywano korekt wycen Jednostek Uczestnictwa;
- b. Jednostki Uczestnictwa były zbywane i odkupywane bez ograniczeń;
- c. 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 Stabilnego Inwestowania* wydzielony w funduszu *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 22 czerwca 2012 roku.

Wcześniejsze nazwy:

- Pioneer Stabilnego Inwestowania (subfundusz w Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty) – do 18.02.2018.

Informacje o polityce inwestycyjnej Subfunduszu, jego celu inwestycyjnym, specjalizacji oraz ograniczeniach inwestycyjnych ujawnione są we Wprowadzeniu do sprawozdania połączonego Funduszu, zgodnie z opisami zawartymi w Statucie Funduszu.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu następujących kategorii (w rozumieniu art. 158 Ustawy):

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E
- Jednostki Uczestnictwa kategorii I

Jednostki uczestnictwa tych kategorii mogą różnić się między sobą:

- (i) stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie
- (ii) faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu
- (iii) progiem minimalnym wartości inwestycji
- (iv) wskazaniem prowadzących dystrybucję (siecią dystrybucji)

Jednostki Uczestnictwa zbywane są (i odkupywane) w Dni Wyceny, to jest w dni, w których 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:

- **Piotr Sałata** współzarządzający Subfunduszem (od 1.06.2017 *zarządza częścią akcyjną portfela*, a od 8.01.2016 *współzarządzał częścią akcyjną portfela*),
- **Michał Stawicki** współzarządzający Subfunduszem (od 15.07.2013 *współzarządza*, a od 22.06.2012 [od utworzenia Subfunduszu] *zarządzał częścią portfela ulokowaną w instrumentach dłużnych*),
- **Radosław Cholewiński** współzarządzający Subfunduszem (od 15.07.2013 *współzarządza częścią portfela lokowaną w dłużne instrumenty finansowe*),
- **Łukasz Tokarski** współzarządzający Subfunduszem (od 5.01.2018 *współzarządza częścią portfela lokowaną w dłużne instrumenty finansowe*).

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. 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 (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII) bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe.

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Stabilnego Inwestowania		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Stable Investment (subfund of: Pekao Open-End Investment Fund)		
Rozpoczęcie wycen	22.06.2012	Wartość początkowa	10,01 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00501	PIO056	PLFIO000171
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2018 roku</i>			
Wartość aktywów netto	70 836 tys. zł	Wartość JU kat. A	11.55 zł

Warszawa, dnia 22.08.2018 roku.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ PÓŁROCZNYCH**



**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 ROKU**

Dla Walnego Zgromadzenia Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania wydzielonego w Pekao Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 15 („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu jednostkowym.



KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
Wniosek@kpmg.pl

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania wydzielonego w Pekao Funduszu Inwestycyjnym Otwartym na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa

Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

22 sierpnia 2018 r.

PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

OGŁASZA

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

**PEKAO DYNAMICZNYCH SPÓŁEK
subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM**

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 ROKU

* *Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do sprawozdania połączonego funduszu Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE SUBFUNDUSZU



Warszawa, 22.08.2018 r.

9.

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao TFI S.A., zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2018. poz. 395, ze zmianami) przedstawia półroczne sprawozdanie JEDNOSTKOWE subfunduszu

Pekao Dynamicznych Spółek (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty),

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. o wartości 135 620 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2018 r. wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 145 780 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie -24 950 tys. zł;
4. 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 półrocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r., 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


Tomasz Orlik
Wiceprezes Zarządu

**Osoba, której powierzono pro-
wadzenie ksiąg rachunkowych**


Zbigniew Czumaj
Prokurent
Główny Księgowy Funduszy

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

29PDS

Str. 1

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

Kontrakty terminowe *Futures*

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 Wstrzymanie przyjmowania wpłat na Jednostki Uczestnictwa

D Dokonane korekty błędów podstawowych

E 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 Dynamicznych Spółek (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	2018-06-30			2017-12-31		
	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	137 495	134 853	90.32%	160 660	186 862	92.25%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	799	839	0.42%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Instrumenty pochodne	0	32	0.01%	0	56	0.02%
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	735	735	0.49%	0	0	0.00%
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%
Suma:	138 230	135 620	90.82%	161 459	187 757	92.69%

**) W tabeli głównej nie są prezentowane nienotowane instrumenty pochodne (uwidocznione w tabeli uzupełniającej), dla których wartość jest ujemna. W Bilansie te ujemnie wycenione instrumenty finansowe prezentowane są jako zobowiązania.*

Pekao Dynamicznych Spółek (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					1 146	587	0.39%
BLOOBER TEAM SA PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (NewConnect)	14 315	Polska	1 146	587	0.39%
Aktywny rynek regulowany					132 678	129 712	86.87%
AB SA PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	75 881	Polska	2 427	1 491	1.00%
AMBRA SA PLAMBRA00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	77 820	Polska	641	1 008	0.68%
APATOR SA PLAPATR00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	26 662	Polska	849	603	0.40%
ASSECO POLAND SA PLSOFTB00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	64 126	Polska	2 733	2 568	1.72%
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA SA PLLWBGD00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	26 047	Polska	1 688	1 404	0.94%
CIECH SA PLCIECH00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	48 588	Polska	2 479	2 597	1.74%
ECHO INVESTMENT SA PLECHPS00019	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	823 757	Polska	3 795	3 460	2.32%
ELEKTROBUDOWA SA PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	16 682	Polska	1 813	1 168	0.78%
GLOBE TRADE CENTRE SA PLGTC0000037	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	148 898	Polska	1 385	1 371	0.92%
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent) PLBH00000012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	13 943	Polska	972	987	0.66%
ING BANK SŁĄSKI SA (Emitent) PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	18 193	Polska	2 150	3 257	2.18%
GRUPA KĘTY SA PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	13 510	Polska	4 382	4 323	2.90%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	461 984	Polska	3 726	3 705	2.48%
NETIA SA PLNETIA00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	59 289	Polska	256	299	0.20%
POLENERGIA SA PLPLSEP00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	56 076	Polska	850	1 007	0.67%
STALPRODUKT SA PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	3 415	Polska	1 894	1 547	1.04%
STALPROFIL SA PLSTLPF00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	42 432	Polska	654	539	0.36%
UNIBEP SA PLUNBEP00015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	116 707	Polska	795	665	0.45%
VISTULA GROUP SA PLVSTLA00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	690 490	Polska	1 451	3 169	2.12%
AGORA SA PLAGORA00067	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	235 050	Polska	2 695	3 114	2.09%
ARCTIC PAPER SA PLARTPR00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	351 528	Polska	1 748	1 512	1.01%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE SA PLASSEE00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	115 548	Polska	1 018	1 213	0.81%
ENEA SA PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	204 553	Polska	2 485	1 870	1.25%
FERRO SA PLFERRO00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	120 295	Polska	1 494	1 624	1.09%
POZBUD T&R SA PLPZBDT00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	227 828	Polska	884	843	0.56%
RAINBOW TOURS SA PLRNBT00031	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	48 937	Polska	244	1 659	1.11%
TRAKCJA PRKII SA PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	205 459	Polska	1 402	565	0.38%
COMARCH SA PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	7 772	Polska	804	1 166	0.78%

Pekao Dynamicznych Spółek (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

KERNEL HOLDING SA LU0327357389	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	62 161	Luksemburg	2 477	2 956	1.98%
ORBIS SA PLORBIS00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	31 545	Polska	1 942	2 795	1.87%
OTP Bank Rt. HU0000061726	Aktywny rynek regulowany	HU - Budapest Stock Exchange	5 892	Węgry	860	798	0.53%
DOM DEVELOPMENT SA PLDMDVL00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	22 939	Polska	1 268	1 697	1.14%
EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAN SA PLERPCO00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	25 714	Polska	354	183	0.12%
AMICA SA PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	25 075	Polska	2 890	2 728	1.83%
BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ SA PLBSCDO00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	34 755	Polska	1 074	1 307	0.88%
KINO POLSKA TV SA PLKNOPL00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	33 702	Polska	397	383	0.26%
KRUK SA PLKRRK0000010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	9 866	Polska	589	1 973	1.32%
GRUPA AZOTY SA PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	66 050	Polska	3 998	2 847	1.91%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA PLGPW0000017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	20 821	Polska	773	762	0.51%
Erste Group Bank AT0000652011	Aktywny rynek regulowany	AT - Wiener Börse AG	2 535	Austria	387	395	0.26%
INTER CARS SA PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	9 657	Polska	2 307	2 390	1.60%
SECO/WARWICK SA PLWRWCK00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	5 852	Polska	118	101	0.07%
ALIOR BANK SA PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	43 635	Polska	3 178	2 919	1.96%
ZPUE SA PLZPUE000012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	2 145	Polska	654	285	0.19%
WAWEL SA PLWAWEL00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	401	Polska	306	369	0.25%
ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW-ADAMÓW KONIN SA PLZEPAK00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	145 173	Polska	2 240	1 447	0.97%
FABRYKI MEBLI FORTE SA PLFORTE00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	54 652	Polska	2 314	2 588	1.73%
MONNARI TRADE SA PLMNRTR00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	260 457	Polska	1 616	1 716	1.15%
NEUCA SA PLTRFRM00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 226	Polska	172	333	0.22%
PCC EXOL SA PLPCCX00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	892 754	Polska	2 364	1 428	0.96%
FAMUR SA PLFAMUR00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	263 761	Polska	1 353	1 324	0.89%
Jeronimo Martins SGPS S.A. PTJMT0AE0001	Aktywny rynek regulowany	PT - Nyse Euronext Lisbon Stock Exchange	55 927	Portugalia	3 724	3 017	2.02%
MARVIPOL SA PLMRVPL00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	259 510	Polska	656	1 433	0.96%
ERBUD SA PLERBUD00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	32 007	Polska	830	480	0.32%
LC CORP SA PLLCCR00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 036 449	Polska	2 015	2 539	1.70%
PKP CARGO SA PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	37 549	Polska	2 081	1 667	1.12%
SANOK RUBBER COMPANY SA PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	40 999	Polska	1 654	1 476	0.99%
MERCATOR MEDICAL SA PLMRCTR00015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	102 702	Polska	1 410	1 828	1.22%
LIVECHAT SOFTWARE SA PLLVTSF00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	64 918	Polska	2 386	2 123	1.42%
PRIME CAR MANAGEMENT SA PLPRMCM00048	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	64 771	Polska	2 151	751	0.50%
PCC ROKITA SA PLPCCRK00076	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	13 646	Polska	450	1 365	0.91%

Pekao Dynamicznych Spółek (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

TORPOL SA PLTORPL00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	181 224	Polska	2 014	888	0.59%
ALUMETAL SA PLALMTL00023	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	57 778	Polska	2 511	2 739	1.83%
WIKANA SA PLELPO000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	4 308	Polska	16	2	0.00%
Wizz Air Holdings Plc JE00BN574F90	Aktywny rynek regulowany	UK - London Stock Exchange	4 800	JERSEY	419	851	0.57%
TALEX SA PLTALEX00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	31 114	Polska	752	498	0.33%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA PLWRTPL00027	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	79 125	Polska	3 722	4 020	2.69%
RAFAKO SA PLRAFAK00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	138 591	Polska	818	473	0.32%
POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH SA PLPBKM000012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	19 847	Polska	978	1 485	0.99%
I2 DEVELOPMENT SA PLI2DVL00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	11 701	Polska	234	192	0.13%
MONETA Money Bank a.s. CZ0008040318	Aktywny rynek regulowany	CR - Prague Stock Exchange	54 022	Czechy	730	694	0.46%
ELEMENTAL HOLDING SA PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	265 602	Polska	612	250	0.17%
Stroer SE & Co. KGaA DE0007493991	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	3 096	Niemcy	530	700	0.47%
STALEXPOR AUTOSTRADY SA PLSTLEX00019	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	186 592	Polska	735	560	0.38%
STELMET SA PLSTLMT00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	85 257	Polska	2 600	895	0.60%
ATENDE SA PLATMSI00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	150 000	Polska	649	597	0.40%
OMF PETROM SA ROSNPPACNOR9	Aktywny rynek regulowany	RO -Bucharest Stock Exchange	4 518 249	Rumunia	1 160	1 356	0.91%
AILLERON SA PLWNDMB00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	54 729	Polska	668	785	0.53%
BYTOM SA PLBYTOM00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	400 000	Polska	1 067	1 080	0.72%
IDEA BANK SA PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	97 492	Polska	2 420	612	0.41%
UNIMOT SA PLUNMOT00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	15 118	Polska	680	177	0.12%
Dino Polska SA PLDINPL00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	18 935	Polska	1 136	1 969	1.32%
SELVITA SA PLSELVT00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	6 207	Polska	310	353	0.24%
PLAY COMMUNICATIONS SA LU1642887738	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	93 330	Luksemburg	3 329	2 389	1.60%
BRD - Groupe Societe Generale ROBRDBACNOR2	Aktywny rynek regulowany	RO -Bucharest Stock Exchange	68 473	Rumunia	818	841	0.56%
Banca Transilvania SA ROTLVAACNOR1	Aktywny rynek regulowany	RO -Bucharest Stock Exchange	408 165	Rumunia	803	917	0.61%
Komerční Banka a.s. CZ0008019106	Aktywny rynek regulowany	CR - Prague Stock Exchange	3 939	Czechy	614	620	0.42%
11 BIT Studios PL11BTS00015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	10 202	Polska	3 651	4 632	3.10%
Nienotowane na aktywnym rynku					3 671	4 554	3.06%
SPRINTAIR SA	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	57 849	Polska	2 296	2 337	1.57%
MODERN COMMERCE SA	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	3 855 126	Polska	771	754	0.51%
MARVIPOL SA PLMRVDV00011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	306 042	Polska	604	1 463	0.98%
Suma:					137 495	134 853	90.32%

WARRANTY SUBSKRYPCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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%

Pekao Dynamicznych Spółek (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Aktywny rynek regulowany					0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

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											0	0	0.00%
Suma:											0	0	0.00%

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									0	0	0.00%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									0	0	0.00%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									0	0	0.00%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									0	0	0.00%
Suma:									0	0	0.00%

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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Futures IBN8 20.07.2018	Aktywny rynek regulowany	ES - Bolsas y Mercados Espanoles (CM)	Bolsa de Madrid	Hiszpania	INDEX IBEX35	5	0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%

Pekao Dynamicznych Spółek (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

							0	-270	-0.18%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	-270	-0.18%
Forward Waluta CZK FW807041 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	CZK	1	0	-32	-0.02%
Forward Waluta CZK FW807068 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	CZK	1	0	1	0.00%
Forward Waluta CZK FW807083 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	CZK	1	0	1	0.00%
Forward Waluta CZK FW807146 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	Polska	CZK	1	0	3	0.00%
Forward Waluta CZK FW807234 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	CZK	1	0	2	0.00%
Forward Waluta EUR FW810013 22.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	-228	-0.15%
Forward Waluta GBP FW810012 22.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	GBP	1	0	-4	0.00%
Forward Waluta HUF FW807030 17.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	HUF	1	0	18	0.01%
Forward Waluta HUF FW807072 17.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	HUF	1	0	0	0.00%
Forward Waluta RON FW807042 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	RON	1	0	-37	-0.02%
Forward Waluta RON FW807063 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	RON	1	0	1	0.00%
Forward Waluta RON FW807089 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	RON	1	0	1	0.00%
Forward Waluta RON FW807113 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	RON	1	0	2	0.00%
Forward Waluta USD FW810030 22.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	3	0.00%
Forward Waluta USD FW810035 22.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	-1	0.00%
Suma:							0	-270	-0.18%

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					0	0	0.00%

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa					0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne					0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	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						0	0	0.00%
Suma:						0	0	0.00%

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
----------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	----------------------------	--------	--------------------------------	---	-------------------------------------

Pekao Dynamicznych Spółek (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Suma:						0	0	0.00%
-------	--	--	--	--	--	---	---	-------

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:			0	0	0.00%

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						0		0	0.00%
W walutach państw nienależących do OECD						735		735	0.49%
Lokata O/N 3 dniowa do 2018-07-02	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	RON	2.70 (Stały kupon)	785	735	785	735	0.49%
Suma:						735		735	0.49%

INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					0	0	0.00%

Pekao Dynamicznych Spółek (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

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			0	0	0.00%
Suma:			0	0	0.00%

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

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	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
Suma:						0	0	0.00%

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Asseco	3 781	2.53%
Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA	29	0.01%
Suma:	3 810	2.54%

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward Waluta CZK FW807068 30.07.2018	1	0.00%
Forward Waluta CZK FW807083 30.07.2018	1	0.00%

Pekao Dynamicznych Spółek (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

Forward Waluta CZK FW807234 30.07.2018	2	0.00%
Forward Waluta HUF FW807030 17.07.2018	18	0.01%
Forward Waluta RON FW807063 30.07.2018	1	0.00%
Forward Waluta RON FW807089 30.07.2018	1	0.00%
Forward Waluta RON FW807113 30.07.2018	2	0.00%
Forward Waluta USD FW810030 22.10.2018	3	0.00%
Lokata O/N 3 dniowa do 2018-07-02	735	0.49%
Suma:	764	0.50%

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	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						0	0	0.00%
Suma:						0	0	0.00%

Pekao Dynamicznych Spółek (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	2018-06-30	2017-12-31
I. Aktywa	149 279	202 522
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 126	1 695
2. Należności	4 934	2 070
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	6 599	11 000
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	130 299	181 826
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	5 321	5 931
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	3 499	740
III. Aktywa netto (I - II)	145 780	201 782
IV. Kapitał funduszu	113 500	144 552
1. Kapitał wpłacony	980 766	973 225
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-867 266	-828 673
V. Dochody zatrzymane	36 047	31 794
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-19 237	-19 913
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	55 284	51 707
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-3 767	25 436
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	145 780	201 782
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	8 065 153.940	9 635 429.676
Kategoria A	7 556 989.848	9 061 239.063
Kategoria E	0.000	0.000
Kategoria I	508 164.092	574 190.613
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	18.08	20.94
Kategoria A	18.00	20.86
Kategoria E	18.00	20.86
Kategoria I	19.25	22.18

*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 Dynamicznych Spółek (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Rachunek Wyniku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2018 - 30-06-2018	01-01-2017 - 31-12-2017	01-01-2017 - 30-06-2017
I. Przychody z lokat	4 119	5 130	2 672
Dywidendy i inne udziały w zyskach	3 992	4 952	2 572
Przychody odsetkowe	73	178	100
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	54	0	0
Pozostałe	0	0	0
II. Koszty funduszu	3 443	7 724	3 856
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3 308	7 596	3 742
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	23	34	18
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	2	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	0	0	0
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	37	42
Pozostałe	110	55	54
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	3 443	7 724	3 856
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	676	-2 594	-1 184
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-25 626	14 465	22 717
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 577	18 759	7 642
- z tytułu różnic kursowych	-88	-151	-8
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-29 203	-4 294	15 075
- z tytułu różnic kursowych	0	-168	-168
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-24 950	11 871	21 533
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	-2.86	1.35	2.32
Kategoria A	-2.86	1.32	2.29
Kategoria I	-2.93	1.66	2.54
Kategoria E	-2.86	1.32	2.29

*) 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 Dynamicznych Spółek (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2018 - 30-06-2018		01-01-2017 - 31-12-2017	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		201 782		175 246
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		-24 950		11 871
a) przychody z lokat netto		676		-2 594
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		3 577		18 759
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-29 203		-4 294
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-24 950		11 871
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)		-31 052		14 665
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		7 541		77 302
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-38 593		-62 637
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-56 002		26 536
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		145 780		201 782
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		181 440		206 740
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		334 057.239		3 161 618.951
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		1 838 306.454		2 572 032.040
Saldo zmian		-1 504 249.215		589 586.911
Kategoria I				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		30 181.776		491 064.295
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		96 208.297		388 981.567
Saldo zmian		-66 026.521		102 082.728
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		53 318 914.794		52 984 857.555
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		45 761 924.946		43 923 618.492
Saldo zmian		7 556 989.848		9 061 239.063
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		7 556 989.848		9 061 239.063
Kategoria I				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		4 610 393.874		4 580 212.098
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		4 102 229.782		4 006 021.485
Saldo zmian		508 164.092		574 190.613
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		508 164.092		574 190.613
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		20.86		19.54
Kategoria I		22.18		20.52
Kategoria E		20.86		19.54
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		18.00		20.86
Kategoria I		19.25		22.18
Kategoria E		18.00		20.86
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		-27.65%		6.76%
Kategoria E		-27.65%		6.76%
Kategoria I		-26.64%		8.09%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A		17.87	2018-06-28	19.59
Kategoria E		17.87	2018-06-28	19.59
Kategoria I		19.12	2018-06-28	20.57

Pekao Dynamicznych Spółek (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	21.65	2018-01-23	21.85	2017-06-02
Kategoria E	21.65	2018-01-23	21.85	2017-06-02
Kategoria I	23.03	2018-01-23	23.06	2017-06-02
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	18.00	2018-06-29	20.87	2017-12-29
Kategoria E	18.00	2018-06-29	20.87	2017-12-29
Kategoria I	19.25	2018-06-29	22.18	2017-12-29
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		3.83%		3.74%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		3.68%		3.67%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0.03%		0.02%
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.

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

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami *Ustawy* z dnia 29 września 1994 roku o *rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2018. poz. 395, ze zmianami) 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 sporządzane 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 wierzyielskie prezentowane są w wartościach (co do wartości bieżącej) wraz z odsetkami naliczonymi.

W przypadku, gdy wycena wierzytelności (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

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

Razem ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy publikowane są:

- Oświadczenie Zarządu Pekao TFI SA – podpisane przez cały Zarząd oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
- Raport biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdań jednostkowych subfunduszy.

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 pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikami rynkowymi przyszłe przepływy pieniężne.
 - Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe wierzytelności, 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 wierzytelności 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.

Wartości szacunkowe

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

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

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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 notcie. Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

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 do zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

W roku 2018 uległ zmianie sposób prezentacji różnic kursowych: we wcześniejszych sprawozdaniach saldo dodatnich i saldo ujemnych różnic kursowych było osobno prezentowane w odpowiednich pozycjach rachunku wyniku z operacji. Od sprawozdania na 30.06.2018 prezentacja odbywa się w jednej z tych pozycji – odpowiednio do tego, czy wystąpiła nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, czy odwrotnie.

Ponieważ w sprawozdaniu rocznym za 2017 różnice kursowe dodatnie i ujemne były zaprezentowane osobno, poniżej przedstawiamy wartości za 2017 w obu ujęciach: ogłoszonym w 2017 i ogłoszonym w niniejszym sprawozdaniu.

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Dynamicznych Spółek
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

Rachunek wyniku z operacji								
	1.01.2017-31.12.2017 (rok)		1.01.2017-30.06.2017 (1. półrocze)		1.01.2017-31.12.2017 (rok)		1.01.2017-30.06.2017 (1. półrocze)	
	zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym				sposób ujawnienia w sprawozdaniu od 2018			
I. Przychody z lokat								
4. Dodatnie saldo różnic kursowych		317		212		--		--
II. Koszty funduszu								
12. Ujemne saldo różnic kursowych		354		254		37		42

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Należności	4 934	2 070
Z tytułu zbytych lokat	3 466	2 007
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa a albo w wydanych certyfikatów inw estycyjnych	0	0
Z tytułu dywidend	1 468	63
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Zobowiązania	3 499	740
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	302	7
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa a albo certyfikaty inw estycyjne	8	11
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa a albo w wykupionych certyfikatów inw estycyjnych	2 663	32
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	526	690
w tym:		
Zobowiązania z tytułu opłaty manipulacyjnej	6	33
Zobowiązania z tytułu podatku	36	34
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	476	620

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2018		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 / waluty		2 126		1 695
Ipopema Securities SA		685		164
EUR	66	287	0	0
PLN	398	398	164	164
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		1 441		1 531
CZK	3 248	547	0	0
EUR	202	880	1	4
HUF	1	0	0	0
PLN	13	13	1 525	1 525
RON	0	0	0	0
USD	0	1	1	2

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Dynamicznych Spółek
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	30.06.2018		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				
CHF	0	0	0	2
CZK	237	40	437	71
EUR	129	545	34	145
GBP	0	0	2	9
HUF	1 598	21	0	0
PLN	525	525	1 547	1 547
RON	9	8	2	1
TRY	0	0	0	0
USD	1	1	1	3

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 notcie 9]		
waluty	1 715 tys. zł	1.1%
walutowe depozyty bankowe	735 tys. zł	0.5%
papiery udziałowe	10 189 tys. zł	6.8%
należności – w walutach	842 tys. zł	0.6%
zobowiązania w walutach	302 tys. zł	---
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	291 tys. CZK (-)58 tys. EUR 143 tys. GBP 3 tys. RON 0 tys. USD (-)2 mln. HUF	0,3 %
b) ryzyko cen akcji		
udziałowe papiery wartościowe	134 853 tys. zł	90.3%
c) ryzyko kredytowe		
depozyty bankowe	735 tys. zł	0.5%
d) ryzyko modelu		
składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF, metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS)	4 586 tys. zł	3.1%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i odpowiednich umów dwustronnych).
 - W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* w przypadku niektórych kontrahentów są zawarte umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszania ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
 - Na dzień bilansowy Subfundusz nie miał instrumentów o znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego
- Ryzyko walutowe
 - Ryzyko walutowe ma związek ze zmiennością kursów walut i potencjalną utratą wartości lokat wyrażoną w złotych w przypadku, gdy subfundusz ma część aktywów denominowanych w walutach obcych oraz odpowiednim zwiększeniem wartości (w złotych) zobowiązań wyrażonych w walutach.

- Subfundusz stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego (związanego ze składnikami portfela bądź środkami pieniężnymi wyrażonymi w walutach innych niż złote) poprzez dokonywanie transakcji terminowej wymiany walut (FX Fwd) po ustalonym kursie wymiany. Informacje na temat wartości i warunków tych zabezpieczeń przedstawione są w nocie 6 [instrumenty pochodne].
- 4) 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.

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: niektórych akcji i innych instrumentów udziałowych.

Na dzień bilansowy ryzyko płynności było uwzględniane w szczególny sposób w wycenie instrumentów:

- akcje Sprintair SA (akcje przed wprowadzeniem do obrotu na rynku)
- akcje Modern Commerce SA (akcje przed wprowadzeniem do obrotu na rynku – objęta nowa seria – wcześniej Air Market)

- 5) Ryzyko cen akcji

Ryzyko cen akcji związane jest z możliwością wystąpienia niekorzystnej zmiany wartości akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji. Ryzyko systematyczne zależy od sytuacji makroekonomicznej, ryzyko branży wynika z popytu, skutków zmian technologicznych, oraz konkurencji w ramach danej branży, natomiast ryzyko specyficzne jest związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów akcji bądź emitentów z danej branży, danego kraju lub regionu. Subfundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji.

- 6) 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.

Na dzień bilansowy model był zastosowany do wyceny instrumentów:

- akcje Sprintair SA
- akcje Modern Commerce SA (wcześniej Airmarket SA)

Model jest stosowany do wyceny instrumentów pochodnych nienotowanych, które mogą znajdować się w portfelu lokat. Informacje o posiadanych instrumentach finansowych ujawniane są w Nocie 6. Wskazane instrumenty finansowe wycenione są w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. z zastosowaniem określonego modelu wyceny (opis modeli – w Nocie 1). Dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.

- 7) Poziom obciążenia innymi typowymi klasami ryzyka

- Subfundusz nie dokonywał w okresie sprawozdawczym lokat w instrumenty wierzycielskie, nie jest więc obciążony ryzykiem specyficznym dla takich inwestycji (ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, ryzykiem związanym z instrumentami dłużnymi, które wyceniane są metodami innymi niż rynkowa [ryzykiem modelu]).
- Subfundusz nie inwestuje w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Nie występuje więc obciążenie bezpośrednie ryzykiem walutowym ani pośrednie ryzykiem wynikającym z takich inwestycji (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko cen akcji, ryzyko walutowe).
- Ryzyko przejęcia 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 granicznymi składnikami lokat.

- 8) Informacje dot. zarządzania ryzykiem

Pekao TFI SA zarządza ryzykiem w zakresie adekwatnym do prowadzonej polityki inwestycyjnej, w tym m.in. ryzykiem walutowym, ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych oraz ryzykiem kredytowym kontrahentów w transakcjach.

W Pekao TFI SA funkcjonuje system zarządzania ryzykiem. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję funduszu / subfunduszu. W odniesieniu do Funduszu stosowana jest (jednakowa dla wszystkich funduszy, w tym subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA) metoda zaangażowania. Poza zgodnością z przepisami prawa oraz polityką inwestycyjną badana jest także zgodność wewnętrznych limitów – odrębnie dla każdego portfela lokat. 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 bilansowy 30 czerwca 2018 roku Fundusz posiadał w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumenty pochodne:

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

Kontrakty FX FWD

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

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

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

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward
a.	Typ zajętej pozycji	Kontrakt terminowy na wymianę walut (sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany)
b.	Rodzaj instrumentu pochodnego	Kontrakt terminowy FWD
c.	Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)
d.	Wartość otwartej pozycji	Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (NPV) (-) 270 tys. zł
e.	Liczba kontraktów / wartości w walutach, w podziale na waluty	15 otwartych kontraktów Wartość bieżąca (PV) płatności walutowych EUR / PLN 1 kontrakt 1 279 tys. € GBP / PLN 1 kontrakt 30 tys. £ USD / PLN 2 kontrakty ^(*) 0 tys. \$ RON / PLN 4 kontrakty ^(*) 4 952 tys. RON HUF / PLN 2 kontrakty ^(*) 62 mln. HUF CZK / PLN 5 kontraktów ^(*) 10 761 tys. CZK (*) w tym kontrakty przeciwne – kwoty prezentowane w wartości netto rozliczenia
f.	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Płatności wskazane w treści umowy (FV) <u>17.07.2018</u> • Płatności wykonywane: 64 mln. HUF 18 tys. PLN • Płatności do otrzymania: 1 mln. HUF 862 tys. PLN <u>30.07.2018</u> • Płatności wykonywane: 19 129 tys. CZK 1 723 tys. PLN 5 313 tys. RON • Płatności do otrzymania: 8 365 tys. CZK 8 119 tys. PLN 347 tys. RON <u>22.10.2018</u> • Płatności wykonywane: 30 tys. GBP 53 tys. PLN

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward
		1 277 tys. EUR 15 tys. USD • Płatności do otrzymania: 15 tys. USD 5 577 tys. PLN
		Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie <i>płatności w terminie: 17 i 30 lipca oraz 22 października 2018</i>
g.	Podstawa obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie
h.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu	Termin zamknięcia pozycji 17 i 30 lipca oraz 22 października 2018
i.	Termin wykonania instrumentu pochodnego	Termin zamknięcia transakcji (sprzedaż odpowiedniej waluty) 17 i 30 lipca oraz 22 października 2018

Kontrakty terminowe Futures

Subfundusz inwestował w hiszpańskie kontrakty terminowe Futures. Transakcje były dokonywane w wystandaryzowane instrumenty stanowiące przedmiot obrotu na MFM Variable (Madrid). Z inwestowaniem w te instrumenty związane są podstawowe typy ryzyka: ryzyko rynkowe, ryzyko rynku akcyjnego, ryzyko zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej.

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty Futures
a.	Typ zajętej pozycji	Kontrakt terminowy na IBEX 35 IBN8 (IBEX 35 Index Future) / ES0B00044023 Pozycja długa
b.	Rodzaj instrumentu pochodnego	Indeksowy kontrakt terminowy
c.	Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)
d.	Wartość otwartej pozycji	Saldo depozytów zabezpieczających: • rozliczane każdego dnia przez Ipopema Securities 164 tys. zł / 38 tys. € Ekspozycja: • Wartość = pozycja * kurs * mnożnik 2 094 tys. zł / 480 tys. €
e.	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Rozliczenie kontraktu <i>futures</i> następuje z datą wygaśnięcia, a wartość ustalana jest na podstawie wartości instrumentu stanowiącego bazę kontraktu – to znaczy na podstawie wartości indeksu IBEX 35
f.	Podstawa obliczenia przyszłych płatności	Zysk / strata na kontraktach rozliczane są codziennie poprzez zmiany stanu depozytów zabezpieczających. Zmiany te wynikają z codziennych zmian kursów odpowiednich instrumentów bazowych
g.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu	20 lipca 2018
h.	Termin wykonania instrumentu pochodnego	Termin wygaśnięcia kontraktu 20 lipca 2018
i.	Możliwości wcześniejszego rozliczenia Termin ustalania cen	W dowolnym momencie – w dni sesji MFM Variable (Madrid). / Ceny (kursy) ustalane na MFM Variable (Madrid) codziennie
j.	Dodatkowe zabezpieczenia (przyjęte lub złożone)	Depozyt zabezpieczający (pobraný przez Ipopema Securities) – odpowiedni procent od wartości kontraktu
k.	Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	Na bieżąco (codziennie) regulowany poprzez kasowe zmiany stanu depozytów zabezpieczających.

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'.

		30.06.2018	31.12.2017
1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (<i>Buy-sell-back</i>)			
a.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyka	nie miał zawartych	nie miał zawartych
b.	Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyka	nie miał zawartych	nie miał zawartych
c.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Subfundusz ryzyka <i>(wartość należności z tyt. odsprzedaży papieru)</i>	1 kontrakt (z BZ WBK SA) 6 598 tys. zł Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): poniżej 1 tygodnia. Stanowi to 4.4% Aktywów. Kontrakt dotyczył (nominalnie) • obligacji Skarbu Państwa: DS0726 (6,8 mln zł)	1 kontrakt (z BZ WBK SA) 11 000 tys. zł Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): poniżej 1 tygodnia. Stanowi to 5.4% Aktywów. Kontrakt dotyczył (nominalnie) • obligacji Skarbu Państwa: WZ0118 (10,9 mln zł)
2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu (<i>Sell-buy-back</i>)			
	Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> <i>(wartość zobowiązania do odkupu papieru)</i>	nie miał zawartych	nie miał zawartych
3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych			
	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			
	pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkobiorcy)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

		30.06.2018	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. Na dzień 30 czerwca 2018 roku część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2018-06-30		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktyw a		149 279		202 522
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 126		1 695
CZK	3 248	547	0	0
EUR	268	1 167	1	4
PLN	411	411	1 689	1 689
USD	0	1	1	2
2. Należności		4 934		2 070
EUR	10	42	15	62
PLN	4 092	4 092	1 992	1 992
RON	855	800	18	16
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		6 599		11 000
PLN	6 599	6 599	11 000	11 000
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		130 299		181 826
CZK	7 807	1 314	1 255	205
EUR	944	4 112	793	3 305
GBP	173	851	177	830
HUF	60 157	798	30 016	404
PLN	120 110	120 110	172 135	172 135
RON	3 326	3 114	5 526	4 947
- dłużne papiery wartościowe		0		0
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		5 321		5 931
CZK	38	7	0	0
EUR	0	0	13	55
GBP	0	0	0	1
HUF	1 373	18	0	0
PLN	4 554	4 554	5 875	5 875
RON	789	739	0	0
USD	1	3	0	0
- dłużne papiery wartościowe		0		0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		3 499		740
CZK	186	32	0	0
EUR	52	228	2	7
GBP	1	4	0	0
PLN	3 197	3 197	733	733
RON	40	37	0	0
USD	0	1	0	0

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 125/A/NBP/2018 z dnia 2018-06-29:

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
dolar amerykański	1 USD	3,7440
Euro	1 EUR	4,3616
funt szterling	1 GBP	4,9270
forint (Węgry)	100 HUF	1,3272
korona czeska	1 CZK	0,1683
lej rumuński	1 RON	0,9361

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Dynamicznych Spółek
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

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	2018-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	88	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 w artosiów e	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	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-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	2017-12-31				2017-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	187	0	0	0	43	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	36	0	0	168	35	0	0	168
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery w artosiów e	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	449
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2018		31.12.2017		30.06.2017	
	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.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 494	-27 773	18 153	-6 205	7 065	14 626
Instrumenty pochodne	-262	0	-36	0	0	0
Prawa do akcji	0	-17	0	-229	0	-246
Kwity depozytowe	0	0	302	-528	301	-529
Akcje	3 756	-27 756	17 887	-5 448	6 764	15 401
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	83	-1 430	606	1 911	577	449
Prawa do akcji	0	-23	0	23	0	8
Prawa poboru	0	0	0	0	0	4
Akcje	0	-1 088	0	1 940	0	546
Instrumenty pochodne	83	-319	606	-52	577	-109
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	3 577	-29 203	18 759	-4 294	7 642	15 075

- 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:

Kat. JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
A	4,00 %	3,75 %	8.02.2013
E	2,00 %	2,00 %	1.12.2014 +
I	2,50 %	2,50 %	8.02.2013

+ Jednostki kategorii E zostały wprowadzone 1.12.2014.

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Dynamicznych Spółek
Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

- Wynagrodzenie za zarządzanie wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Kwoty wynagrodzenia za zarządzanie naliczane są w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

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.

	1. półrocze roku 2018	rok 2017
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	3 308	7 596

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

Zgodnie ze Statutem Funduszu w ciężar aktywów ponoszone są koszty:

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- (ii) 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:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie – ujmowane w kosztach konkretnych transakcji,
 - b) opłaty i prowizje bankowe,
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych oraz prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych;
- (iii) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, w tym w szczególności:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu,
 - c) opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,
- (iv) koszty likwidacji;
- (v) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), związane z działalnością inwestycyjną – na zasadach określonych w Statucie.

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

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

Informacja o kosztach związanych z transakcjami na instrumentach finansowych:

Lp	Typ opłat / kosztów (ujmowane w koszty transakcji)	Kwota zapłacona w okresie sprawozdawczym [tys. zł]	udział w średniej wartości aktywów netto
1.	Prowizje maklerskie	199	0.11%
2.	Opłaty z tytułu przechowywania w Instytucjach Depozytowych	10	0.01%
3.	Opłaty związane z rozliczaniem transakcji	7	0.00%
4.	Opłaty z tytułu papierów w formie materialnej	0	0.00%
5.	Opłaty związane z prowadzeniem rachunków bankowych	4	0.00%

Ponadto, ponoszone były inne opłaty (niezaprezentowane w tym zestawieniu), np.:

* Podatki opłacone w związku z transakcjami

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Wartość Aktywów Netto	145 780 tys. zł	201 782 tys. zł	175 246 tys. zł	245 388 tys. zł
Wartość JU kat. A, E ⁺	18.00	20.86	19.54	17.69
Wartość JU kat. I	19.25	22.18	20.52	18.34

**DODATKOWE INFORMACJE
WYMAGANE PRZEZ PRAWO**



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 Wstrzymanie przyjmowania wpłat na Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu po przekroczeniu przez Wartość Aktywów Netto Subfunduszu kwoty 250 000 000 zł, a wznowienie wówczas nastąpiłoby, gdy Aktywa Netto Subfunduszu wynosić będą mniej niż 170 000 000 zł.

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków zawieszenia przyjmowania wpłat na Jednostki Uczestnictwa.

D Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

E Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Subfundusz *Pekao Dynamicznych Spółek* wydzielony w funduszu *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 20 stycznia 2012 roku.

Wcześniejsze nazwy:

- Pioneer Dynamicznych Spółek (subfundusz w Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty) – do 18.02.2018.

Informacje o polityce inwestycyjnej Subfunduszu, jego celu inwestycyjnym, specjalizacji oraz ograniczeniach inwestycyjnych ujawnione są we Wprowadzeniu do sprawozdania połączonego Funduszu, zgodnie z opisami zawartymi w Statucie Funduszu.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu następujących kategorii (w rozumieniu art. 158 Ustawy):

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E
- Jednostki Uczestnictwa kategorii I

Jednostki uczestnictwa tych kategorii mogą różnić się między sobą:

- (i) stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie
- (ii) faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu
- (iii) progiem minimalnym wartości inwestycji
- (iv) wskazaniem prowadzących dystrybucję (siecią dystrybucji)

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

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie.

Pracownikiem, któremu powierzono zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (w okresie sprawozdawczym) był:

- **Piotr Sałata** zarządzający Subfunduszem (od 1.06.2017, od 8.01.2016 - współzarządzał).

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. 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 (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII) bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe.

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Dynamicznych Spółek		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Dynamic Companies (<i>subfund of: Pekao Open-End Investment Fund</i>)		
Rozpoczęcie wycen	20.01.2012	Wartość początkowa	10,02 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00485	PIO055	PLFIO000164
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2018 roku</i>			
Wartość aktywów netto	145 780 tys. zł	Wartość JU kat. A	18.00 zł

Warszawa, dnia 22.08.2018 roku.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ PÓŁROCZNYCH**





KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓLROCZNEGO
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 ROKU**

Dla Walnego Zgromadzenia Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek wydzielonego w Pekao Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 15 („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

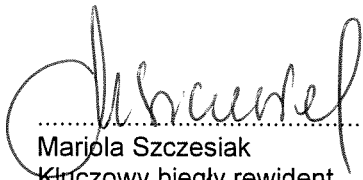
Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu jednostkowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek wydzielonego w Pekao Funduszu Inwestycyjnym Otwartym na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



.....
Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

22 sierpnia 2018 r.

PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

OGŁASZA

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO AKCJI – AKTYWNA SELEKCJA
subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 ROKU

* *Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do sprawozdania połączonego funduszu Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE SUBFUNDUSZU





Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Warszawa, 22.08.2018 r.

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao TFI S.A., zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2018. poz. 395, ze zmianami) przedstawia półroczne sprawozdanie JEDNOSTKOWE subfunduszu

Pekao Akcji - Aktywna Selekcja (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty),

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. o wartości 36 767 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2018 r. wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 40 204 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie -6 612 tys. zł;
4. 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 półrocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r., 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



Tomasz Orlik
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych



Zbigniew Czumaj
Prokurent
Główny Księgowy Funduszy

15PAAS

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Str. 1

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 Forward

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 Akcji - Aktywna Selekcja (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	2018-06-30			2017-12-31		
	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	37 090	36 523	89.47%	40 464	46 865	91.29%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	134	138	0.27%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Instrumenty pochodne	0	2	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	242	242	0.59%	0	0	0.00%
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%
Suma:	37 332	36 767	90.06%	40 598	47 003	91.56%

** W tabeli głównej nie są prezentowane nienotowane instrumenty pochodne (uwidocznione w tabeli uzupełniającej), dla których wartość jest ujemna. W Bilansie te ujemnie wycenione instrumenty finansowe prezentowane są jako zobowiązania.*

Pekao Akcji - Aktywna Selekcja subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					422	244	0.60%
TOWER INVESTMENTS SA PLTWRNV00013	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (NewConnect)	3 422	Polska	137	98	0.24%
BLOOBER TEAM SA PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (NewConnect)	3 560	Polska	285	146	0.36%
Aktywny rynek regulowany					36 359	35 683	87.41%
ASSECO POLAND SA PLSOFTB00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	10 341	Polska	429	414	1.01%
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA SA PLLWBGD00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	4 581	Polska	305	247	0.61%
BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent) PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	7 179	Polska	2 442	2 395	5.87%
CCC S.A. PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	3 482	Polska	741	721	1.77%
CIECH SA PLCIECH00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	11 237	Polska	634	601	1.47%
CYFROWY POLSAT SA PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	22 675	Polska	557	525	1.29%
ECHO INVESTMENT SA PLECHPS00019	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	67 462	Polska	311	283	0.69%
EUROCASH SA PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	9 882	Polska	224	215	0.53%
GLOBE TRADE CENTRE SA PLGTC0000037	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	2 483	Polska	17	23	0.06%
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent) PLBH00000012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 561	Polska	106	111	0.27%
ING BANK SŁĄSKI SA (Emitent) PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	3 238	Polska	561	580	1.42%
GRUPA KĘTY SA PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 904	Polska	643	609	1.49%
KGHM POLSKA MIEDŹ SA PLKGM0000017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	23 422	Polska	2 436	2 061	5.05%
GRUPA LOTOS SA PLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	5 749	Polska	296	327	0.80%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	42 568	Polska	347	341	0.84%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	17 472	Polska	2 170	1 974	4.84%
POLENERGIA SA PLPLSEP00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 907	Polska	27	34	0.08%
POLSKIE GÓRNICtwo NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	258 326	Polska	1 529	1 475	3.61%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	18 145	Polska	1 182	1 525	3.74%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	69 883	Polska	1 809	2 585	6.33%
STALPRODUKT SA PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	662	Polska	300	300	0.73%
VISTULA GROUP SA PLVSTLA00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	99 198	Polska	372	455	1.11%
AGORA SA PLAGORA00067	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	22 021	Polska	307	292	0.72%
ARCTIC PAPER SA PLARTPR00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	45 000	Polska	207	193	0.47%
ENEA SA PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	27 844	Polska	301	255	0.62%

Pekao Akcji - Aktywna Selekcja subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	127 002	Polska	1 428	1 186	2.91%
POZBUD T&R SA PLPZBDT00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	45 030	Polska	264	167	0.41%
RAINBOW TOURS SA PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	7 937	Polska	274	269	0.66%
COMARCH SA PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	500	Polska	104	75	0.18%
KERNEL HOLDING SA LU0327357389	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	4 044	Luksemburg	232	192	0.47%
ORBIS SA PLORBIS00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	3 854	Polska	248	342	0.84%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	92 427	Polska	3 132	3 603	8.83%
AMICA SA PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	3 293	Polska	587	358	0.88%
KRUK SA PLKRK0000010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	971	Polska	184	194	0.48%
GRUPA AZOTY SA PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	7 432	Polska	473	320	0.78%
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA SA PLJSW0000015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	14 287	Polska	1 367	1 096	2.69%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA PLGPW0000017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	8 781	Polska	405	321	0.79%
ELEKTROTIM SA PLELEKT00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	16 000	Polska	117	110	0.27%
CD PROJEKT SA PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	5 730	Polska	449	927	2.27%
INTER CARS SA PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 803	Polska	475	446	1.09%
ALIOR BANK SA PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	26 616	Polska	1 637	1 781	4.36%
WAWEL SA PLWAWEL00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	13	Polska	13	12	0.03%
ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW-ADAMÓW KONIN SA PLZEPAK00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	27 335	Polska	292	273	0.67%
FABRYKI MEBLI FORTE SA PLFORTE00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	14 134	Polska	751	669	1.64%
FAMUR SA PLFAMUR00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	14 568	Polska	80	73	0.18%
Jeronimo Martins SGPS S.A. PTJMT0AE0001	Aktywny rynek regulowany	PT - Nyse Euronext Lisbon Stock Exchange	7 158	Portugalia	438	386	0.95%
MARVIPOL SA PLMRVPL00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	75 058	Polska	190	414	1.01%
ENERGA SA PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	17 485	Polska	161	156	0.38%
NEWAG SA PLNEWAG00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	6 506	Polska	68	113	0.28%
PKP CARGO SA PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	4 801	Polska	211	213	0.52%
SANOK RUBBER COMPANY SA PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	10 678	Polska	558	384	0.94%
WIELTON SA PLWELTN00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	4 527	Polska	60	53	0.13%
MEDICALGORITHMICS SA PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	364	Polska	109	55	0.13%
LIVECHAT SOFTWARE SA PLLVTSF00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	9 900	Polska	451	324	0.79%
PRIME CAR MANAGEMENT SA PLPRMCM00048	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	11 070	Polska	333	128	0.31%
TORPOL SA PLTORPL00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	26 000	Polska	328	127	0.31%
ALUMETAL SA PLALMTL00023	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	12 655	Polska	686	600	1.47%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA PLWRTPL00027	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	2 268	Polska	97	115	0.28%

Pekao Akcji - Aktywna Selekcja subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

KORPORACJA KGL SA PLKRKGL00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 997	Polska	38	33	0.08%
MONETA Money Bank a.s. CZ0008040318	Aktywny rynek regulowany	CR - Prague Stock Exchange	17 419	Czechy	243	224	0.55%
OPTEAM SA PLOPTEM00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	18 747	Polska	244	126	0.31%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI SA PLPHN0000014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	7 733	Polska	120	90	0.22%
STELMET SA PLSTLMT00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	5 767	Polska	179	61	0.15%
OMF PETROM SA ROSNPPACNOR9	Aktywny rynek regulowany	RO -Bucharest Stock Exchange	801 146	Rumunia	206	240	0.59%
AILLERON SA PLWDMB00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	6 258	Polska	76	90	0.22%
BYTOM SA PLBYTOM00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	100 000	Polska	262	270	0.66%
Dino Polska SA PLDINPL00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 034	Polska	100	108	0.26%
PLAY COMMUNICATIONS SA LU1642887738	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	6 055	Luksemburg	218	155	0.38%
11 BIT Studios PL11BTS00015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	579	Polska	218	263	0.64%
Nienotowane na aktywnym rynku					309	596	1.46%
MODERN COMMERCE SA	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	298 116	Polska	87	58	0.14%
MARVIPOL SA PLMRVDV00011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	112 527	Polska	222	538	1.32%
Suma:					37 090	36 523	89.47%

WARRANTY SUBSKRYPCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

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%

Pekao Akcji - Aktywna Selekcja subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Aktywny rynek regulowany											0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku											0	0	0.00%
Suma:											0	0	0.00%

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									0	0	0.00%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									0	0	0.00%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									0	0	0.00%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									0	0	0.00%
Suma:									0	0	0.00%

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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	-25	-0.06%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	-25	-0.06%
Forward Waluta CZK FW807037 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	CZK	1	0	-5	-0.01%
Forward Waluta CZK FW807066 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	CZK	1	0	0	0.00%
Forward Waluta CZK FW807144 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	Polska	CZK	1	0	1	0.00%
Forward Waluta CZK FW807232 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	CZK	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FW810009 22.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	-18	-0.04%
Forward Waluta RON FW807038 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	RON	1	0	-4	-0.01%
Forward Waluta RON FW807111 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	RON	1	0	1	0.00%
Suma:							0	-25	-0.06%

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					0	0	0.00%

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa					0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne					0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

Pekao Akcji - Aktywna Selekcja subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	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						0	0	0.00%
Suma:						0	0	0.00%

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:							0	0	0.00%

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:			0	0	0.00%

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						0		0	0.00%
W walutach państw nienależących do OECD						242		242	0.59%
Lokata O/N 3 dniowa do 2018-07-02	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	RON	2.70 (Stały kupon)	259	242	259	242	0.59%
Suma:						242		242	0.59%

INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					0	0	0.00%

Pekao Akcji - Aktywna Selekcja (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

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			0	0	0.00%
Suma:			0	0	0.00%

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

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	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
Suma:						0	0	0.00%

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA	1 975	4.84%
Suma:	1 975	4.84%

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward Waluta CZK FW807066 30.07.2018	0	0.00%
Forward Waluta CZK FW807232 30.07.2018	0	0.00%
Forward Waluta RON FW807111 30.07.2018	1	0.00%

Pekao Akcji - Aktywna Selekcja (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

Lokata O/N 3 dniowa do 2018-07-02	242	0.59%
Suma:	243	0.59%

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	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						0	0	0.00%
Suma:						0	0	0.00%

Pekao Akcji - Aktywna Selekcja (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	2018-06-30	2017-12-31
I. Aktywa	40 819	51 319
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 413	4 108
2. Należności	639	208
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	35 927	46 138
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	840	865
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	615	331
III. Aktywa netto (I - II)	40 204	50 988
IV. Kapitał funduszu	41 700	45 872
1. Kapitał wpłacony	196 994	189 614
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-155 294	-143 742
V. Dochody zatrzymane	-904	-1 288
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-2 567	-2 309
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 663	1 021
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-592	6 404
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	40 204	50 988
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	4 082 834.494	4 458 921.732
Kategoria A	3 937 465.925	4 424 557.471
Kategoria E	0.000	0.000
Kategoria I	145 368.569	34 364.261
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	9.85	11.44
Kategoria A	9.84	11.43
Kategoria E	9.84	11.43
Kategoria I	9.96	11.50

*]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 Akcji - Aktywna Selekcja (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Rachunek Wyniku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2018 - 30-06-2018	01-01-2017 - 31-12-2017	01-01-2017 - 30-06-2017
I. Przychody z lokat	580	933	362
Dywidendy i inne udziały w zyskach	560	892	346
Przychody odsetkowe	16	39	16
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	4	2	0
Pozostałe	0	0	0
II. Koszty funduszu	838	1 594	721
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	811	1 569	705
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	9	17	10
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	2	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	0	0	0
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	1
Pozostałe	16	6	5
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	838	1 594	721
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-258	-661	-359
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-6 354	8 103	5 894
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	642	4 399	2 078
- z tytułu różnic kursowych	-21	-39	-26
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-6 996	3 704	3 816
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-6 612	7 442	5 535
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	-1.59	1.98	1.49
Kategoria A	-1.59	1.97	1.49
Kategoria I	-1.54	2.02	1.54
Kategoria E	-1.59	1.97	1.49

) 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 Akcji - Aktywna Selekcja (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2018 - 30-06-2018		01-01-2017 - 31-12-2017	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	50 988		33 988	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-6 612		7 442	
a) przychody z lokat netto	-258		-661	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	642		4 399	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-6 996		3 704	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-6 612		7 442	
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)	-4 172		9 558	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	7 380		29 325	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-11 552		-19 767	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-10 784		17 000	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	40 204		50 988	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	45 703		43 816	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	555 187.601		2 477 485.419	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 042 279.147		1 593 395.819	
Saldo zmian	-487 091.546		884 089.600	
Kategoria I				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	111 004.308		162 866.371	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0.000		180 585.443	
Saldo zmian	111 004.308		-17 719.072	
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	17 751 093.199		17 195 905.598	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	13 813 627.274		12 771 348.127	
Saldo zmian	3 937 465.925		4 424 557.471	
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	3 937 465.925		4 424 557.471	
Kategoria I				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 565 858.563		1 454 854.255	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 420 489.994		1 420 489.994	
Saldo zmian	145 368.569		34 364.261	
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	145 368.569		34 364.261	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	11.43		9.46	
Kategoria I	11.50		9.48	
Kategoria E	11.43		9.46	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	9.84		11.43	
Kategoria I	9.96		11.50	
Kategoria E	9.84		11.43	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	-28.05%		20.82%	
Kategoria E	-28.05%		20.82%	
Kategoria I	-27.00%		21.31%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	9.71	2018-06-28	9.49	2017-01-02
Kategoria E	9.71	2018-06-28	9.49	2017-01-02
Kategoria I	9.83	2018-06-28	9.51	2017-01-02

Pekao Akcji - Aktywna Selekcja (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	11.92	2018-01-23	11.68	2017-10-11
Kategoria E	11.92	2018-01-23	11.68	2017-10-11
Kategoria I	11.99	2018-01-23	11.66	2017-09-01
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	9.84	2018-06-29	11.44	2017-12-29
Kategoria E	9.84	2018-06-29	11.44	2017-12-29
Kategoria I	9.96	2018-06-29	11.50	2017-12-29
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		3.70%		3.64%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		3.58%		3.58%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0.04%		0.04%
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.

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

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 2018. poz. 395, ze zmianami) 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 sporządzane 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 wierzyielskie prezentowane są w wartościach (co do wartości bieżącej) wraz z odsetkami naliczonymi.

W przypadku, gdy wycena wierzytelności (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

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

Razem ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy publikowane są:

- Oświadczenie Zarządu Pekao TFI SA – podpisane przez cały Zarząd oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
- Raport biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdań jednostkowych subfunduszy.

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

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

- 1) Składniki lokat wyceniane są według następujących zasad:
 - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, w tym na GPW oraz *Rynku Treasury BondSpot Poland* (akcje, prawa do akcji, prawa poboru, obligacje Skarbu Państwa – w części związanej z nominalną) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek

(w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala

- obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania.
- W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godzinowej wykorzystuje się tak pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godzinowej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikami rynkowymi przyszłe przepływy pieniężne.
 - Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe wierzytelności, 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 wierzytelności 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.

Wartości szacunkowe

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

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

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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 notcie. Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

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.

W roku 2018 uległ zmianie sposób prezentacji różnic kursowych: we wcześniejszych sprawozdaniach saldo dodatnich i saldo ujemnych różnic kursowych było osobno prezentowane w odpowiednich pozycjach rachunku wyniku z operacji. Od sprawozdania na 30.06.2018 prezentacja odbywa się w jednej z tych pozycji – odpowiednio do tego, czy wystąpiła nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, czy odwrotnie.

Ponieważ w sprawozdaniu rocznym za 2017 różnice kursowe dodatnie i ujemne były zaprezentowane osobno, poniżej przedstawiamy wartości za 2017 w obu ujęciach: ogłoszonym w 2017 i ogłoszonym w niniejszym sprawozdaniu.

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Akcji – Aktywna Selekcja
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

Rachunek wyniku z operacji				
	1.01.2017-31.12.2017 (rok)		1.01.2017-30.06.2017 (1. półrocze)	
	zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym		sposób ujawnienia w sprawozdaniu od 2018	
I. Przychody z lokat				
4. Dodatkowo saldo różnic kursowych	39	25	2	--
II. Koszty funduszu				
12. Ujemne saldo różnic kursowych	37	26	--	1

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Należności	639	208
Z tytułu zbytych lokat	409	205
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictw a albo w wydanych certyfikatów inw estycyjnych	0	1
Z tytułu dywidend	230	2
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Zobowiązania	615	331
Z tytułu nabytych aktywów	204	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	27	0
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictw a albo certyfikaty inw estycyjne	11	67
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictw a albo w wykupionych certyfikatów inw estycyjnych	241	66
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	132	198
w tym:		
Zobowiązania z tytułu opłaty manipulacyjnej	6	36
Zobowiązania z tytułu w wynagrodzenia za zarządzanie	122	152

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2018		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		3 413		4 108
DM mBanku S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Ipopema Securities SA		0		1
PLN	0	0	1	1
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		3 413		4 107
CZK	1	0	0	0
EUR	3	14	1	4
PLN	3 391	3 391	4 103	4 103
RON	1	1	0	0
USD	2	7	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'.

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Akcji – Aktywna Selekcja
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	30.06.2018		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	34	6	97	15
EUR	1	7	1	4
PLN	200	200	414	414
RON	8	7	1	1
TRY	0	0	0	0
USD	1	2	0	0

Nota - 5 Ryzyka

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

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

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
a) ryzyko walutowe		
struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]		
waluty	22 tys. zł	0.1%
walutowe depozyty bankowe	242 tys. zł	0.6%
papiery udziałowe	850 tys. zł	2.1%
należności – w walutach	4 tys. zł	0.0%
zobowiązania w walutach	27 tys. zł	--
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	(-)11 tys. EUR (-)10 tys. RON (-)1 tys. CZK 2 tys. USD	0,1 %
b) ryzyko cen akcji		
udziałowe papiery wartościowe	36 523 tys. zł	89.5%
c) ryzyko kredytowe		
depozyty bankowe	242 tys. zł	0.6%
d) ryzyko modelu		
składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF, metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS)	598 tys. zł	1.5%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i odpowiednich umów dwustronnych).
 - W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* w przypadku niektórych kontrahentów są zawarte umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszania ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
- Ryzyko walutowe
 - Ryzyko walutowe ma związek ze zmiennością kursów walut i potencjalną utratą wartości lokat wyrażoną w złotych w przypadku, gdy subfundusz ma część aktywów denominowanych w walutach obcych oraz odpowiednim zwiększeniem wartości (w złotych) zobowiązań wyrażonych w walutach.
 - Subfundusz stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego (związanego ze składnikami portfela bądź środkami pieniężnymi wyrażonymi w walutach innych niż złote) poprzez dokonywanie transakcji terminowej wymiany walut (FX Fwd)

po ustalonym kursie wymiany. Informacje na temat wartości i warunków tych zabezpieczeń przedstawione są w nocie 6 [instrumenty pochodne].

- 4) 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: niektórych akcji i innych instrumentów udziałowych

- 5) Ryzyko cen akcji

Ryzyko cen akcji związane jest z możliwością wystąpienia niekorzystnej zmiany wartości akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji. Ryzyko systematyczne zależy od sytuacji makroekonomicznej, ryzyko branży wynika z popytu, skutków zmian technologicznych, oraz konkurencji w ramach danej branży, natomiast ryzyko specyficzne jest związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów akcji bądź emitentów z danej branży, danego kraju lub regionu. Subfundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji.

- 6) 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.

Model jest stosowany do wyceny instrumentów pochodnych nienotowanych, które mogą znajdować się w portfelu lokat. Informacje o posiadanych instrumentach finansowych ujawniane są w Nocie 6. Wskazane instrumenty finansowe wycenione są w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. z zastosowaniem określonego modelu wyceny (opis modeli – w Nocie 1). Dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.

- 7) Poziom obciążenia innymi typowymi klasami ryzyka

- Subfundusz nie inwestuje w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Nie występuje więc obciążenie bezpośrednie ryzykiem walutowym ani pośrednie ryzykiem wynikającym z takich inwestycji (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko cen akcji, ryzyko walutowe).
- Subfundusz nie dokonywał w okresie sprawozdawczym lokat w instrumenty wierzycielskie, nie jest więc obciążony ryzykiem specyficznym dla takich inwestycji (ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, ryzykiem związanym z instrumentami dłużnymi, które wyceniane są metodami innymi niż rynkowa [ryzykiem modelu]).
- Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
- Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z granicznymi składnikami lokat.

- 8) Informacje dot. zarządzania ryzykiem

Pekao TFI SA zarządza ryzykiem w zakresie adekwatnym do prowadzonej polityki inwestycyjnej, w tym m.in. ryzykiem walutowym, ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych oraz ryzykiem kredytowym kontrahentów w transakcjach.

W Pekao TFI SA funkcjonuje system zarządzania ryzykiem. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję funduszu / subfunduszu. W odniesieniu do Funduszu stosowana jest (jednakowa dla wszystkich funduszy, w tym subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA) metoda zaangażowania. Poza zgodnością z przepisami prawa oraz polityką inwestycyjną badana jest także zgodność wewnętrznych limitów – odrębnie dla każdego portfela lokat. 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 bilansowy [30 czerwca 2018 roku Fundusz posiadał w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumenty pochodne:

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

Kontrakty FX Forward

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

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

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

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward
a.	Typ zajętej pozycji	Kontrakt terminowy na wymianę walut (sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany)
b.	Rodzaj instrumentu pochodnego	Kontrakt terminowy FWD
c.	Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)
d.	Wartość otwartej pozycji	Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (NPV) (-) 25 tys. zł
e.	Liczba kontraktów / wartości w walutach, w podziale na waluty	7 otwartych kontraktów Wartość bieżąca (PV) płatności walutowych EUR / PLN 1 kontrakt 103 tys. € RON / PLN 2 kontrakty(*) 525 tys. RON CZK / PLN 4 kontrakty(*) 1 331 tys. CZK (*) w tym kontrakty przeciwne – kwoty prezentowane w wartości netto rozliczenia
f.	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Płatności wskazane w treści umowy (FV) <u>30.07.2018</u> <ul style="list-style-type: none"> • Płatności wykonywane: 285 tys. PLN 558 tys. RON 2 863 tys. CZK • Płatności do otrzymania: 995 tys. PLN 1 532 tys. CZK 31 tys. RON <u>22.10.2018</u> <ul style="list-style-type: none"> • Płatności wykonywane: 103 tys. EUR • Płatności do otrzymania: 434 tys. PLN
		Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie Wszystkie płatności w terminie: 30 lipca oraz 22 października 2018
g.	Podstawa obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie
h.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu	Termin zamknięcia pozycji 30 lipca oraz 22 października 2018
i.	Termin wykonania instrumentu pochodnego	Termin zamknięcia transakcji (sprzedaż odpowiadnej waluty) 30 lipca oraz 22 października 2018

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 notcie 7 w sytuacji zawartej transakcji przedstawiana jest dodatkowa klasyfikacja.

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

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (<i>Buy-sell-back</i>)			
		30.06.2018	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>)			
		30.06.2018	31.12.2017
	Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> (wartość zobowiązania do odkupu papieru)	nie miał zawartych	nie miał zawartych
3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych			
		30.06.2018	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			
		30.06.2018	31.12.2017
	pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkobiorcy)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

		30.06.2018	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. Na dzień 30 czerwca 2018 roku część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2018-06-30		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		40 819		51 319
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 413		4 108
EUR	3	14	1	4
PLN	3 391	3 391	4 104	4 104
RON	1	1	0	0
USD	2	7	0	0
2. Należności		639		208
EUR	1	4	1	2
PLN	635	635	206	206
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		35 927		46 138
CZK	1 329	224	0	0
EUR	89	386	0	0
PLN	35 077	35 077	44 902	44 902
RON	257	240	1 380	1 236
- dłużne papiery w wartościowe		0		0
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		840		865
CZK	7	1	0	0
PLN	596	596	865	865
RON	259	243	0	0
- dłużne papiery w wartościowe		0		0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		615		331
CZK	28	5	0	0
EUR	4	18	0	0
PLN	588	588	331	331
RON	4	4	0	0

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 125/A/NBP/2018 z dnia 2018-06-29:

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
dolar amerykański	1 USD	3,7440
Euro	1 EUR	4,3616
lej rumuński	1 RON	0,9361

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	2018-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	21	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 w wartościowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	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 FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Akcji – Aktywna Selekcja
Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

NOTA-9 II. DODATNE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	2017-12-31				2017-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	39	0	0	0	26	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółkach inwestowania mającej siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2018		31.12.2017		30.06.2017	
	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.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	639	-6 703	4 408	3 148	2 085	3 816
Instrumenty pochodne	0	0	10	0	10	0
Prawa do akcji	0	-4	29	-32	29	-35
Akcje	639	-6 699	4 369	3 180	2 046	3 851
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	3	-293	-9	556	-7	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	1
Akcje	0	-268	0	556	0	-1
Instrumenty pochodne	3	-25	-9	0	-7	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	642	-6 996	4 399	3 704	2 078	3 816

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:

Kat. JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
A	4,00 %	3,60 %	1.06.2011
E	3,00 %	3,00 %	2.11.2016*
I	2,50 %	2,50 %	2.11.2016*

* maksymalne stawki statutowe zmienione do tego poziomu wskutek zmiany wartości statutowych od 2.11.2016.

- Wynagrodzenie za zarządzanie wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Kwoty wynagrodzenia za zarządzanie naliczane są w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

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.

1. półrocze
roku 2018

Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)

811 1 569

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

Zgodnie ze Statutem Funduszu w ciężar aktywów ponoszone są koszty:

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- (ii) 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:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie – ujemowane w kosztach konkretnych transakcji,
 - b) opłaty i prowizje bankowe,
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych oraz prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych;

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Akcji – Aktywna Selekcja
Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

(iii) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, w tym w szczególności:

- a) opłaty sądowe i notarialne,
- b) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu,
- c) opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,

(iv) koszty likwidacji;

(v) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), związane z działalnością inwestycyjną – na zasadach określonych w Statucie.

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

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

Informacja o kosztach związanych z transakcjami na instrumentach finansowych:

Lp	Typ opłat / kosztów (ujmowane w koszty transakcji)	Kwota zapłacona w okresie sprawozdawczym [tys zł]	udział w średniej wartości aktywów netto
1.	Prowizje maklerskie	58	0.13%
2.	Opłaty z tytułu przechowywania w Instytucjach Depozytowych	2	0.00%
3.	Opłaty związane z rozliczaniem transakcji	3	0.01%
4.	Opłaty z tytułu papierów w formie materialnej	0	0.00%
5.	Opłaty związane z prowadzeniem rachunków bankowych	3	0.01%

Ponadto, ponoszone były inne opłaty (niezaprezentowane w tym zestawieniu), np.:

* Podatki opłacone w związku z transakcjami

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Wartość Aktywów Netto	40 204 tys. zł	50 988 tys. zł	33 988 tys. zł	36 402 tys. zł
Wartość JU kat. A, E ⁺	9.84	11.43	9.46	8.95
Wartość JU kat. I	9.96	11.50	9.48	8,95

**DODATKOWE INFORMACJE
WYMAGANE PRZEZ PRAWO**



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:

- a. nie dokonywano korekt wycen Jednostek Uczestnictwa;
- b. Jednostki Uczestnictwa były zbywane i odkupywane bez ograniczeń;
- c. 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 Akcji – Aktywna Selekcja* wydzielony w funduszu *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 23 grudnia 2010 roku.

Wcześniejsze nazwy:

- Pioneer Akcji - Aktywna Selekcja (subfundusz w Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty) – do 18.02.2018.

Informacje o polityce inwestycyjnej Subfunduszu, jego celu inwestycyjnym, specjalizacji oraz ograniczeniach inwestycyjnych ujawnione są we Wprowadzeniu do sprawozdania połączonego Funduszu, zgodnie z opisami zawartymi w Statucie Funduszu.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu następujących kategorii (w rozumieniu art. 158 Ustawy):

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E (od 1.12.2014)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii I

Jednostki uczestnictwa tych kategorii mogą różnić się między sobą:

- (i) stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie
- (ii) faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu
- (iii) progiem minimalnym wartości inwestycji
- (iv) wskazaniem prowadzących dystrybucję (siecią dystrybucji)

Jednostki Uczestnictwa zbywane są (i odkupywane) w Dni Wyceny, to jest w dni, w których 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:

- **Piotr Sałata** zarządzający Subfunduszem (od 1.06.2017, od 8.01.2016 współzarządzał Subfunduszem).

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 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 (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII) bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe.

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Akcji – Aktywna Selekcja
Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Akcji – Aktywna Selekcja		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Equity - Active Selection (<i>subfund of: Pekao Open-End Investment Fund</i>)		
Rozpoczęcie wycen	23.12.2010	Wartość początkowa	10,00 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00436	PIO050	PLFIO000139
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2018 roku</i>			
Wartość aktywów netto	40 204 tys. zł	Wartość JU kat. A	9.84 zł

Warszawa, dnia 22.08.2018 roku.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ PÓŁROCZNYCH**



KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 ROKU**

Dla Walnego Zgromadzenia Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu Pekao Akcji – Aktywna Selekcja wydzielonego w Pekao Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 15 („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

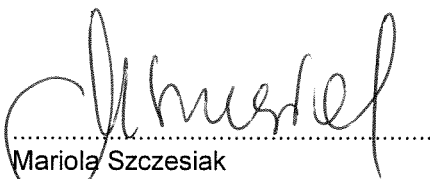
Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przeгляд półrocznego jednostkowego sprawozdania obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu jednostkowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej subfunduszu Pekao Akcji – Aktywna Selekcja wydzielonego w Pekao Funduszu Inwestycyjnym Otwartym na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

22 sierpnia 2018 r.

PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

OGŁASZA

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO PIENIĘŻNY
subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 ROKU

* *Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do sprawozdania połączonego funduszu Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE SUBFUNDUSZU





Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Warszawa, 22.08.2018 r.

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao TFI S.A., zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2018. poz. 395, ze zmianami) przedstawia półroczne sprawozdanie JEDNOSTKOWE subfunduszu

Pekao Pieniężny (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty),

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. o wartości 4 911 947 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2018 r. wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 3 604 319 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 30 374 tys. zł;
4. 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 półrocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r., 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



Tomasz Orlik
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych



Zbigniew Czumaj
Prokurent
Główny Księgowy Funduszy

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

7MONEY

Str. 1

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

Kontrakty FRA

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 Pieniężny (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	2018-06-30			2017-12-31		
	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	147 007	150 654	2.98%	176 442	177 350	5.69%
Dłużne papiery wartościowe	3 894 559	3 923 774	77.56%	2 542 201	2 540 689	81.54%
Instrumenty pochodne	0	14 332	0.29%	0	10 657	0.36%
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	820 000	823 187	16.28%	220 000	223 381	7.17%
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%
Suma:	4 861 566	4 911 947	97.11%	2 938 643	2 952 077	94.76%

** W tabeli głównej nie są prezentowane nienotowane instrumenty pochodne (uwidocznione w tabeli uzupełniającej), dla których wartość jest ujemna. W Bilansie te ujemnie wycenione instrumenty finansowe prezentowane są jako zobowiązania.*

Pekao Pieniężny (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

WARRANTY SUBSKRYPCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

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											147 007	150 654	2.98%
MBANK HIPOTECZNY SA (PLRHNHP00433)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	28-04-2022	2.56%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1000	20000	20 000	19 406	0.38%
MBANK HIPOTECZNY SA (PLRHNHP00458)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	16-10-2023	2.65%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1000	45000	45 000	45 032	0.89%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA (PLBPHHP00168)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	29-04-2019	0.48%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1000	10000	40 075	43 652	0.86%
PKO BANK HIPOTECZNY SA (PLPKOHP00025)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	28-04-2021	2.35%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500000	34	17 000	17 103	0.34%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA (PLBPHHP00176)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	24-09-2021	0.48%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1000	4000	17 035	17 507	0.35%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA (PLBPHHP00135)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	10-01-2019	0.83%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1000	900	3 897	3 952	0.08%

Pekao Pieniężny (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

PKO BANK HIPOTECZNY SA (PLPKOHP00066)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	27-06-2023	2.30%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500000	8	4 000	4 002	0.08%
Suma:											147 007	150 654	2.98%

DLUŻNE 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									749 350	742 761	14.66%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									749 350	742 761	14.66%
Aktywny rynek nieregulowany									490	502	0.01%
WZ0119 PL0000107603	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-01-2019	1.81 (Zmienny kupon)	1000	496	490	502	0.01%
Nienotowane na aktywnym rynku									748 860	742 259	14.65%
ALTERCO SA Seria F	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALTERCO SA	Polska	19-04-2013	11.95 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	420	0.01%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Seria AX PLGANT000246	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	31-10-2013	9.96 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	1 621	0.03%
AMREST HOLDINGS SE Seria AMRE03300618 PLAMRST00017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AMREST HOLDINGS SE	Polska	02-07-2018	0.00 (Zmienny kupon)	10000	500	5 044	5 104	0.10%
ECHO INVESTMENT SA Seria 1/2014 PLECHPS00134	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	19-02-2019	5.41 (Zmienny kupon)	10000	550	5 500	5 614	0.11%
ACTION SA w restrukturyzacji Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ACTION SA w restrukturyzacji	Polska	04-07-2017	3.19 (Zmienny kupon)	10000	1000	9 996	3 761	0.07%
ROBYG SA Seria L PLROBYG00172	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	29-10-2018	4.78 (Zmienny kupon)	100000	3	300	303	0.01%
KREDYT INKASO SA Seria X PLKRINK00154	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	29-10-2018	5.38 (Zmienny kupon)	1000	1850	1 850	1 869	0.04%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) Seria BGK0219S011A PL0000500187	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	19-02-2019	2.11 (Zmienny kupon)	1000	47500	47 500	47 930	0.95%
PBG SA Seria E PLPBG0000169	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	02-07-2018	0.00 (Zerowy kupon)	100	3165	1 565	317	0.01%
PBG SA Seria F PLPBG0000177	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	31-12-2018	0.00 (Zerowy kupon)	100	940	432	87	0.00%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria DC126P190718	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	19-07-2018	2.15 (Stały kupon)	1000	30200	30 200	30 819	0.61%
ATAL S.A. Seria W PLATAL000087	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	14-12-2018	3.68 (Zmienny kupon)	1000	700	704	707	0.01%
PKO BANK HIPOTECZNY SA Seria PKOBH180723	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	23-07-2018	0.00 (Zerowy kupon)	100000	400	39 586	39 947	0.79%
PKO BANK HIPOTECZNY SA Seria PKOBH180921	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	21-09-2018	0.00 (Zerowy kupon)	100000	600	59 404	59 717	1.18%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL002 170718	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Lesing Sp. z o.o.	Polska	17-07-2018	0.00 (Zerowy kupon)	10000	2000	19 790	19 980	0.39%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL004 100818	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Lesing Sp. z o.o.	Polska	10-08-2018	0.00 (Zerowy kupon)	10000	2000	19 792	19 952	0.39%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL006 170918	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Lesing Sp. z o.o.	Polska	17-09-2018	0.00 (Zerowy kupon)	10000	2000	19 786	19 909	0.39%
BZ WBK Faktor Sp. z o.o. Seria B PLBZFKT00027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	Polska	18-10-2018	2.09 (Zmienny kupon)	1000	85000	85 000	85 058	1.68%
BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent) Seria BPW G PLB200000283	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent)	Polska	26-04-2019	2.02 (Stały kupon)	1000	50000	50 000	50 178	0.99%
PKO BANK HIPOTECZNY SA Seria PKOBH181022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	22-10-2018	0.00 (Zerowy kupon)	100000	200	19 787	19 871	0.39%
PKO BANK HIPOTECZNY SA Seria PKOBH181121	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	21-11-2018	0.00 (Zerowy kupon)	100000	500	49 464	49 594	0.98%

Pekao Pieniężny (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) Seria PKO1118	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	16-11-2018	0.00 (Zerowy kupon)	100000	850	84 248	84 428	1.67%
PKO BANK HIPOTECZNY SA Seria PKOBH181121A	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	21-11-2018	0.00 (Zerowy kupon)	100000	100	9 901	9 919	0.20%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL009 151018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Lesing Sp. z o.o.	Polska	15-10-2018	0.00 (Zerowy kupon)	10000	1600	15 834	15 902	0.31%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL011 191118	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Lesing Sp. z o.o.	Polska	19-11-2018	0.00 (Zerowy kupon)	10000	1500	14 841	14 878	0.29%
MBANK HIPOTECZNY SA Seria BRE [K30]	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	27-06-2019	2.12 (Zmienny kupon)	100000	900	90 000	90 016	1.78%
PKO BANK HIPOTECZNY SA Seria PKOBH181221A	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	21-12-2018	0.00 (Zerowy kupon)	100000	400	39 596	39 607	0.78%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL012 211218	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Lesing Sp. z o.o.	Polska	21-12-2018	0.00 (Zerowy kupon)	10000	2500	24 740	24 751	0.49%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									3 145 209	3 181 013	62.90%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									3 145 209	3 181 013	62.90%
Aktywny rynek nieregulowany									2 368 337	2 407 860	47.59%
WZ0121 PL0000106068	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25-01-2021	1.81 (Zmienny kupon)	1000	260000	258 276	263 644	5.21%
Polski Skarb Panstwa US731011AT95	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Panstwa	Polska	17-03-2023	3.00 (Stały kupon)	1000	18672	63 821	68 984	1.36%
WZ0124 PL0000107454	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25-01-2024	1.81 (Zmienny kupon)	1000	146000	143 975	146 453	2.89%
PZU Finance AB XS1082661551	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	PZU Finance AB	Szwecja	03-07-2019	1.38 (Stały kupon)	1000	5400	23 337	24 185	0.48%
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	1.81 (Zmienny kupon)	1000	559	554	567	0.01%
WZ0126 PL0000108817	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25-01-2026	1.81 (Zmienny kupon)	1000	557500	534 325	551 981	10.91%
Polski Skarb Panstwa US731011AU68	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Panstwa	Polska	06-04-2026	3.25 (Stały kupon)	1000	8000	27 531	29 201	0.58%
WZ1122 PL0000109377	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25-11-2022	1.78 (Zmienny kupon)	1000	527000	520 170	528 279	10.44%
Ministry of Finance - Hungary US445545AD87	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	29-01-2020	6.25 (Stały kupon)	1000	14000	54 635	56 293	1.11%
Ministry of Finance - Hungary HU0000402235	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	12-11-2020	7.50 (Stały kupon)	10000	1510000	246 192	237 673	4.70%
Ministry of Finance - Czech Republic CZ0001004717	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Czech Republic	Czechy	17-07-2019	0.00 (Zerowy kupon)	10000	100000	163 605	167 024	3.30%
Ministry of Finance - Hungary HU0000403258	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	23-09-2020	1.00 (Stały kupon)	10000	140000	18 889	18 543	0.37%
Ministry of Finance - Hungary HU0000403464	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	21-04-2021	0.50 (Stały kupon)	10000	600000	79 430	76 797	1.52%

Pekao Pieniężny (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-05-2024	1.78 (Zmienny kupon)	1000	50000	49 625	49 767	0.98%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) XS1829259008	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	01-06-2025	1.38 (Stały kupon)	1000	4000	17 133	17 631	0.35%
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 (Stały kupon)	10000	50000	82 568	83 202	1.64%
Polski Skarb Państwa XS1015428821	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Państwa	Polska	15-01-2024	3.00 (Stały kupon)	1000	12000	57 544	60 115	1.19%
Polski Skarb Państwa XS0841073793	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Państwa	Polska	09-07-2024	3.38 (Stały kupon)	1000	2000	9 993	10 409	0.21%
Polski Skarb Państwa XS0479333311	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Państwa	Polska	20-01-2025	5.25 (Stały kupon)	1000	3000	16 733	17 111	0.34%
Aktywny rynek regulowany									116 467	116 756	2.31%
WZ0528 PL0000110383	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Polski Skarb Państwa	Polska	25-05-2028	1.78 (Zmienny kupon)	1000	120000	116 467	116 756	2.31%
Nienotowane na aktywnym rynku									660 405	656 397	13.00%
MARVIPOL SA Seria R	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	16-01-2020	6.95 (Zmienny kupon)	1000	4500	4 500	4 564	0.09%
ING BANK ŚLĄSKI SA (Emitent) Seria INGBS191219 PLBSK0000066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI SA (Emitent)	Polska	19-12-2019	2.53 (Zmienny kupon)	100000	220	22 000	22 017	0.44%
TAURON POLSKA ENERGIA SA Seria TPEA1119 PLTAURN00037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Polska	04-11-2019	2.68 (Zmienny kupon)	100000	600	60 005	60 402	1.19%
MARVIPOL SA Seria S PLMRVPL00149	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	05-08-2019	5.41 (Zmienny kupon)	10000	500	5 000	5 150	0.10%
AB SA Seria AB02 290720 PLAB00000043	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AB SA	Polska	29-07-2020	3.31 (Zmienny kupon)	10000	1000	10 000	10 013	0.20%
BANK POCZTOWY SA Seria B5	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POCZTOWY SA	Polska	23-12-2019	3.58 (Zmienny kupon)	10000	1000	10 000	10 007	0.20%
SANTANDER CONSUMER BANK SA Seria SCB00034	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER CONSUMER BANK SA	Polska	05-05-2020	2.98 (Zmienny kupon)	100000	250	25 000	25 110	0.50%
ROBYG SA Seria S PLROBYG00230	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	23-07-2021	4.71 (Zmienny kupon)	1000	5000	5 033	5 134	0.10%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) Seria BGK1019S012A PL0000500195	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	07-10-2019	2.17 (Zmienny kupon)	1000	12500	12 500	12 563	0.25%
BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent) Seria E PLBZ00000226	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent)	Polska	03-12-2026	2.73 (Zmienny kupon)	1000	14000	62 839	61 186	1.21%
PBG SA Seria G PLPBG0000185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	01-07-2019	0.00 (Zerowy kupon)	100	3821	1 638	331	0.01%
PBG SA Seria H PLPBG0000193	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	31-12-2019	0.00 (Zerowy kupon)	100	2892	1 152	233	0.00%
PBG SA Seria I PLPBG0000201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	30-06-2020	0.00 (Zerowy kupon)	100	14567	5 404	1 093	0.02%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) Seria BGK0520S014A PL0000500211	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	19-05-2020	2.21 (Zmienny kupon)	1000	15000	15 000	15 038	0.30%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria T PLBIG0000446	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA (Emitent)	Polska	21-04-2020	2.78 (Zmienny kupon)	1000	46986	46 990	47 487	0.94%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA Seria JWC0520 PLJWC0000118	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA	Polska	29-05-2020	4.78 (Zmienny kupon)	900	5000	4 500	4 547	0.09%
ECHO INVESTMENT SA Seria 1/2017 PLECHPS00225	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	31-03-2021	4.68 (Zmienny kupon)	10000	500	5 000	5 056	0.10%
MARVIPOL SA Seria T PLMRVPL00156	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	04-08-2021	5.31 (Zmienny kupon)	10000	750	7 500	7 659	0.15%

Pekao Pieniężny (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) Seria OP0827 PLPKO0000099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	30-08-2027	3.36 (Zmienny kupon)	100000	83	8 315	8 490	0.17%
ATAL S.A. Seria AF PLATAL000103	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	02-10-2019	3.48 (Zmienny kupon)	1000	1920	1 920	1 936	0.04%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) Seria BGK1021S015A PL0000500229	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	03-10-2021	2.20 (Zmienny kupon)	1000	24000	24 000	24 127	0.48%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria R PLBIG0000453	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA (Emitent)	Polska	07-12-2027	4.08 (Zmienny kupon)	500000	20	10 000	10 220	0.20%
KREDYT INKASO SA Seria D1 PLKRINK00212	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	26-10-2020	5.28 (Zmienny kupon)	1000	1500	1 500	1 528	0.03%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKA000289	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	29-10-2027	3.30 (Zmienny kupon)	1000	12750	12 750	12 982	0.26%
CAPITAL PARK SA Seria M PLPCPRK00151	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAPITAL PARK SA	Polska	21-12-2020	4.10 (Staly kupon)	100	7000	2 941	3 057	0.06%
LOKUM DEWELOPER SA Seria E PLLKMDW00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEWELOPER SA	Polska	18-06-2021	4.88 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	2 003	0.04%
SANTANDER CONSUMER BANK SA Seria SCB00039 PLSNTND00125	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER CONSUMER BANK SA	Polska	09-10-2020	2.53 (Zmienny kupon)	100000	80	8 000	8 045	0.16%
DEKPOL SA Seria F1	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	04-01-2022	5.20 (Zmienny kupon)	1000	4000	4 000	4 049	0.08%
EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1791421479	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	25-02-2025	1.95 (Zmienny kupon)	1000	65000	64 808	65 168	1.29%
GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLGPW0000066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	Polska	06-10-2022	3.19 (Zmienny kupon)	100	240000	24 374	24 621	0.49%
GLOBE TRADE CENTRE SA Seria PLGTC032021 PLGTC0000276	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	05-03-2021	3.70 (Zmienny kupon)	1000	2000	8 379	8 826	0.17%
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	20 004	0.40%
ROBYG SA Seria PA PLROBYG00255	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	29-03-2023	4.48 (Zmienny kupon)	1000	3862	3 862	3 906	0.08%
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. Seria VWBS00160300 PLVWGBP00191	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	26-10-2020	2.80 (Staly kupon)	100000	50	5 000	5 025	0.10%
ATAL S.A. Seria AH PLATAL000111	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	26-04-2021	3.48 (Zmienny kupon)	1000	3500	3 500	3 522	0.07%
Everest Capital Sp. z o.o. Seria L PLEVRCP00061	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Everest Capital Sp. z o.o.	Polska	09-09-2021	6.81 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	2 042	0.04%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL Seria E005 XS1796110150	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	08-05-2028	2.78 (Zmienny kupon)	100000	350	35 000	35 141	0.69%
LC CORP SA Seria LCC011280222 PLLCRCP00132	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	28-02-2022	5.01 (Zmienny kupon)	1000	3000	3 000	3 050	0.06%
PRIME CAR MANAGEMENT SA Seria 1/2017 PLPRMCM00055	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PRIME CAR MANAGEMENT SA	Polska	21-12-2020	3.40 (Zmienny kupon)	100000	190	19 000	19 016	0.38%
Ronson Europe N.V. Seria T PLRNSER00185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	09-05-2022	5.28 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	2 015	0.04%
UNIBEP SA Seria E PLUNBEP00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIBEP SA	Polska	06-06-2021	5.28 (Zmienny kupon)	100	32000	3 200	3 211	0.06%
KREDYT INKASO SA Seria A1 PLKRINK00188	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	07-10-2019	5.48 (Zmienny kupon)	1000	800	795	805	0.02%
BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent) Seria BPW H PLB200000291	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent)	Polska	27-09-2019	2.25 (Staly kupon)	1000	85000	85 000	85 016	1.68%
DEKPOL SA Seria F2	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	04-01-2022	5.20 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 002	0.02%
Suma:									3 894 559	3 923 774	77.56%

Pekao Pieniężny (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	-2 477	-0.03%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	-2 477	-0.03%
Forward Rate Agreement FR190201 21.02.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR HUF	7 500 000	0	65	0.00%
Forward Rate Agreement FR190203 21.02.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR HUF	9 000 000	0	72	0.00%
Forward Rate Agreement FR190702 02.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	BUBOR HUF	8 200 000	0	-58	0.00%
Forward Rate Agreement FR190703 03.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR HUF	8 100 000	0	-63	0.00%
Forward Waluta CZK FW807019 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-88	0.00%
Forward Waluta CZK FW807081 03.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-511	-0.01%
Forward Waluta CZK FW807227 03.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	CZK	1	0	179	0.00%
Forward Waluta EUR FW807017 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA	Polska	EUR	1	0	-1 855	-0.04%
Forward Waluta EUR FW810026 23.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-1 177	-0.02%
Forward Waluta HUF FW807002 05.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	HUF	1	0	229	0.00%
Forward Waluta HUF FW807033 05.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	1 181	0.02%
Forward Waluta HUF FW807055 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	HUF	1	0	459	0.01%
Forward Waluta HUF FW807086 12.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	337	0.01%
Forward Waluta HUF FW807087 12.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	139	0.00%
Forward Waluta HUF FW807300 02.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	11	0.00%
Forward Waluta HUF FW808005 10.08.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	964	0.02%
Forward Waluta HUF FW810003 16.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	HUF	1	0	558	0.01%
Forward Waluta HUF FW811004 16.11.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	290	0.01%
Forward Waluta HUF FW811005 16.11.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	290	0.01%
Forward Waluta HUF FW901014 02.01.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	-16	0.00%
Forward Waluta HUF FW902005 11.02.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA	Polska	HUF	1	0	1 570	0.03%
Forward Waluta USD FW807018 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	USD	1	0	-1 532	-0.03%
Forward Waluta USD FW807022 23.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	-1 286	-0.03%
Forward Waluta USD FW807209 02.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	-271	-0.01%

Pekao Pieniężny (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Forward Waluta USD FW807277 02.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD		1	0	117	0.00%
Forward Waluta USD FW807278 13.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD		1	0	349	0.01%
Forward Waluta USD FW807279 09.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD		1	0	339	0.01%
Forward Waluta USD FW807280 02.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD		1	0	-339	-0.01%
Forward Waluta USD FW810006 18.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	USD		1	0	-1 509	-0.03%
Forward Waluta USD FW810018 23.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD		1	0	-761	-0.02%
Interest Rate Swap CC19071 17.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	PRIBOR CZK / WIBOR		1	0	-827	-0.02%
Interest Rate Swap CC19072 17.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	PRIBOR CZK / WIBOR		1	0	-661	-0.01%
Interest Rate Swap CC19075 03.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR / WIBOR		1	0	-269	-0.01%
Interest Rate Swap CC19076 03.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR / WIBOR		1	0	-171	0.00%
Interest Rate Swap CC20121 21.12.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	EURIBOR / WIBOR		1	0	-104	0.00%
Interest Rate Swap CC21023 23.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR CZK / WIBOR		1	0	1 589	0.03%
Interest Rate Swap CC21038 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR / WIBOR		1	0	-311	0.00%
Interest Rate Swap CC21091 24.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	EURIBOR / WIBOR		1	0	-90	0.00%
Interest Rate Swap CC21124 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR / WIBOR		1	0	-1 061	-0.02%
Interest Rate Swap CC24013 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR / WIBOR		1	0	-829	-0.01%
Interest Rate Swap CC24014 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR / WIBOR		1	0	-116	0.00%
Interest Rate Swap CC24072 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR / WIBOR		1	0	-15	0.00%
Interest Rate Swap CC25012 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR / WIBOR		1	0	242	0.01%
Interest Rate Swap CC25063 02.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR / WIBOR		1	0	-2	0.00%
Interest Rate Swap CI20061 25.06.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR HUF		1	0	217	0.00%
Interest Rate Swap CI20063 25.06.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	BUBOR HUF		1	0	124	0.00%
Interest Rate Swap CI20065 26.06.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	BUBOR HUF		1	0	23	0.00%
Interest Rate Swap CI20072 02.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR HUF		1	0	319	0.01%
Interest Rate Swap CI20082R 03.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR CZK		1	0	1 041	0.02%
Interest Rate Swap CI20088R 03.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR CZK		1	0	-577	-0.01%
Interest Rate Swap CI21031R 05.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	BUBOR HUF		1	0	310	0.01%
Interest Rate Swap CI210413R 21.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	BUBOR HUF		1	0	35	0.00%

Pekao Pieniężny (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Interest Rate Swap CI21048R 19.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	BUBOR HUF	1	0	649	0.01%
Interest Rate Swap CI21051 14.05.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR HUF	1	0	292	0.01%
Interest Rate Swap CI21055 17.05.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	BUBOR HUF	1	0	299	0.01%
Interest Rate Swap CI210814R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR CZK	1	0	-492	-0.01%
Interest Rate Swap CI210818R 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR CZK	1	0	-489	-0.01%
Interest Rate Swap CI21082R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR CZK	1	0	858	0.02%
Interest Rate Swap CI21087R 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR CZK	1	0	983	0.02%
Interest Rate Swap CI23032R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD	1	0	-22	0.00%
Interest Rate Swap CI23041R 20.04.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD	1	0	42	0.00%
Interest Rate Swap CI23044R 24.04.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD	1	0	-4	0.00%
Interest Rate Swap CI23048R 24.04.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD	1	0	-32	0.00%
Interest Rate Swap CI26062 01.06.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD	1	0	90	0.00%
Interest Rate Swap CI270211 23.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR CZK	1	0	-40	0.00%
Interest Rate Swap CI27024R 22.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	PRIBOR CZK	1	0	46	0.00%
Interest Rate Swap CI27026R 23.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	PRIBOR CZK	1	0	24	0.00%
Interest Rate Swap CI27028 22.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR CZK	1	0	-61	0.00%
Interest Rate Swap IR18087R 14.08.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent)	Polska	WIBOR	1	0	-1 019	-0.02%
Interest Rate Swap IR22032R 07.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	WIBOR	1	0	-151	0.00%
Suma:							0	-2 477	-0.03%

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					0	0	0.00%

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa					0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne					0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	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%

Pekao Pieniężny (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Nienotowane na aktywnym rynku						0	0	0.00%
Suma:						0	0	0.00%

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:							0	0	0.00%

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:			0	0	0.00%

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						820 000		823 187	16.28%
Lokata terminowa 258 dniowa do 2018-11-08	BANK BGŻ BNP PARIBAS SA (Emitent)	Polska	PLN	1.75 (Stały kupon)	100 000	100 000	100 607	100 607	1.99%
Lokata terminowa 187 dniowa do 2018-08-08	BANK BGŻ BNP PARIBAS SA (Emitent)	Polska	PLN	1.79 (Stały kupon)	50 000	50 000	50 363	50 363	1.00%
Lokata terminowa 279 dniowa do 2018-11-08	BANK MILLENNIUM SA	Polska	PLN	1.81 (Stały kupon)	50 000	50 000	50 366	50 366	1.00%
Lokata terminowa 279 dniowa do 2018-10-11	Haitong Bank SA Oddział w Polsce	Polska	PLN	2.19 (Stały kupon)	40 000	40 000	40 421	40 421	0.80%
Lokata terminowa 307 dniowa do 2018-11-08	Haitong Bank SA Oddział w Polsce	Polska	PLN	2.22 (Stały kupon)	50 000	50 000	50 533	50 533	1.00%
Lokata terminowa 365 dniowa do 2019-05-22	BANK ZACHODNI WBK SA	Polska	PLN	2.00 (Stały kupon)	230 000	230 000	230 487	230 487	4.55%
Lokata terminowa 365 dniowa do 2019-06-06	mBank SA	Polska	PLN	2.10 (Stały kupon)	300 000	300 000	300 410	300 410	5.94%
W walutach państw nienależących do OECD						0		0	0.00%
Suma:						820 000		823 187	16.28%

INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					0	0	0.00%

Pekao Pieniężny (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

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			17 133	17 631	0.35%
Dłużne papiery wartościowe		4 000	17 133	17 631	0.35%
Suma:			17 133	17 631	0.35%

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

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	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
Suma:						0	0	0.00%

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	231 105	4.57%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	2 882	0.06%
Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA	110 355	2.19%
Grupa PBG w upadłości układowej	2 061	0.04%
Grupa Banku PKO BP	92 918	1.84%
Suma:	439 321	8.70%

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
--	---	-------------------------------------

Pekao Pieniężny (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

ACTION SA w restrukturyzacji Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	1 128	0.02%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	12 982	0.26%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria DC126P190718	30 819	0.61%
Forward Waluta CZK FW807227 03.07.2018	179	0.00%
Forward Waluta HUF FW807055 30.07.2018	459	0.01%
Forward Waluta USD FW807277 02.07.2018	117	0.00%
Forward Waluta USD FW807278 13.07.2018	349	0.01%
Forward Waluta USD FW807279 09.07.2018	339	0.01%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLGPW0000066	24 621	0.49%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA PLBPHHP00135	3 952	0.08%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA PLBPHHP00168	43 652	0.86%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA PLBPHHP00176	17 507	0.35%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL002 170718	19 980	0.39%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL004 100818	19 952	0.39%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL006 170918	19 909	0.39%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL008 270320	20 004	0.40%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL009 151018	15 902	0.31%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL011 191118	14 878	0.29%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL012 211218	24 751	0.49%
SANTANDER CONSUMER BANK SA Seria SCB00034	25 110	0.50%
WZ0121 PL0000106068	81 121	1.60%

Pekao Pieniężny (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

WZ0126 PL0000108817	17 327	0.34%
WZ0524 PL0000110615	9 953	0.20%
WZ1122 PL0000109377	94 023	1.86%
Suma:	499 014	9.86%

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	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						0	0	0.00%
Suma:						0	0	0.00%

Pekao Pieniężny (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	2018-06-30	2017-12-31
I. Aktywa	5 061 086	3 113 968
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74 373	160 613
2. Należności	686	554
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	74 080	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 525 118	1 575 112
- dłużne papiery wartościowe	2 525 118	1 575 112
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	2 386 829	1 377 689
- dłużne papiery wartościowe	1 549 310	1 142 927
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 456 767	88 860
III. Aktywa netto (I - II)	3 604 319	3 025 108
IV. Kapitał funduszu	2 909 595	2 360 758
1. Kapitał wpłacony	20 826 091	19 891 377
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-17 916 496	-17 530 619
V. Dochody zatrzymane	699 740	670 865
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	642 187	614 276
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	57 553	56 589
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-5 016	-6 515
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	3 604 319	3 025 108
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	18 555 667.008	15 720 980.757
Kategoria A	17 511 501.001	14 918 422.835
Kategoria E	0.000	0.000
Kategoria I	1 044 166.007	802 557.922
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	194.24	192.42
Kategoria A	194.24	192.42
Kategoria E	194.24	192.42
Kategoria I	194.24	192.42

*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 Pieniężny (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Rachunek Wyniku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2018 - 30-06-2018	01-01-2017 - 31-12-2017	01-01-2017 - 30-06-2017
I. Przychody z lokat	45 421	59 097	27 436
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	40 966	59 085	27 436
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	4 455	0	0
Pozostałe	0	12	0
II. Koszty funduszu	17 510	38 306	18 143
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	14 691	23 296	11 163
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	226	275	109
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	3	2	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	2 518	3 555	1 822
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	11 169	5 048
Pozostałe	72	9	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	17 510	38 306	18 143
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	27 911	20 791	9 293
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 463	45 186	19 080
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	964	23 569	9 059
- z tytułu różnic kursowych	1 788	2 535	-3 283
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 499	21 617	10 021
- z tytułu różnic kursowych	4 362	-8 883	-3 188
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	30 374	65 977	28 373
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	1.82	4.67	2.07
Kategoria A	1.82	4.67	2.07
Kategoria I	1.82	4.67	2.07
Kategoria E	1.82	4.67	2.07

) 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 Pieniężny (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2018 - 30-06-2018		01-01-2017 - 31-12-2017	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 025 108		2 577 245	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	30 374		65 977	
a) przychody z lokat netto	27 911		20 791	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	964		23 569	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 499		21 617	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	30 374		65 977	
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)	548 837		381 886	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	934 714		1 063 861	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-385 877		-681 975	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	579 211		447 863	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	3 604 319		3 025 108	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 328 796		2 678 854	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 433 312.490		5 053 297.221	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 840 234.320		3 274 536.128	
Saldo zmian	2 593 078.166		1 778 761.098	
Kategoria I				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	407 230.517		550 700.065	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	165 622.432		335 789.050	
Saldo zmian	241 608.085		214 911.015	
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	127 676 269.090		123 242 956.600	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	110 164 768.090		108 324 533.770	
Saldo zmian	17 511 501.001		14 918 422.835	
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	17 511 501.001		14 918 422.835	
Kategoria I				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 558 413.828		6 151 183.311	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 514 247.821		5 348 625.389	
Saldo zmian	1 044 166.007		802 557.922	
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 044 166.007		802 557.922	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	192.42		187.75	
Kategoria I	192.42		187.75	
Kategoria E	192.42		187.75	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	194.24		192.42	
Kategoria I	194.24		192.42	
Kategoria E	194.24		192.42	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	1.91%		2.49%	
Kategoria E	1.91%		2.49%	
Kategoria I	1.91%		2.49%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	192.42	2018-01-03	187.68	2017-01-03
Kategoria E	192.42	2018-01-03	187.68	2017-01-03
Kategoria I	192.42	2018-01-03	187.68	2017-01-03

Pekao Pieniężny (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	194.29	2018-06-11	192.41	2017-12-29
Kategoria E	194.29	2018-06-11	192.41	2017-12-29
Kategoria I	194.29	2018-06-11	192.41	2017-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	194.24	2018-06-29	192.41	2017-12-29
Kategoria E	194.24	2018-06-29	192.41	2017-12-29
Kategoria I	194.24	2018-06-29	192.41	2017-12-29
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		1.06%		1.43%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0.89%		0.87%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0.01%		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.

Nota - 1	Polityka rachunkowości Funduszu	1
Nota - 2	Należności Subfunduszu	5
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu	6
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6
Nota - 5	Ryzyka	6
Nota - 6	Instrumenty pochodne	9
Nota - 7	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu	13
Nota - 8	Kredyty i pożyczki	14
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe	14
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja	15
Nota - 11	Koszty Subfunduszu	15
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	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 2018. poz. 395, ze zmianami) 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 sporządzane 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 wierzyielskie prezentowane są w wartościach (co do wartości bieżącej) wraz z odsetkami naliczonymi.

W przypadku, gdy wycena wierzytelności (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 'II.12 Koszty funduszu – Ujemne saldo różnic kursowych'.

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

Przekształcenie funduszu w subfundusz wydzielony w funduszu inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami skutkuje zamknięciem ksiąg funduszu i odpowiednim otwarciem księgi głównej subfunduszu. Subfundusz powstał z przekształcenia istniejącego wcześniej funduszu inwestycyjnego. W sprawozdaniach jednostkowych za okresy po przekształceniu (które miało przed okresem sprawozdawczym) dane są prezentowane w sposób ciągły wraz danymi sprzed przekształcenia (za cały okres istnienia Subfunduszu i funduszu, z którego przekształcenia Subfundusz powstał) chyba, że wskazane w danej sytuacji zostało co innego. Dotyczy to w szczególności sprawozdania za okres roku, w trakcie którego nastąpiło przekształcenie funduszu inwestycyjnego w Subfundusz. Dodatkowe informacje o przekształceniu oraz ujawnieniach zawarte są w informacji dodatkowej.

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

Razem ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy publikowane są:

- Oświadczenie Zarządu Pekao TFI SA – podpisane przez cały Zarząd oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
- Raport biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdań jednostkowych subfunduszy.

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 nominalną) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania.
 - W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godzinowej wykorzystuje się tak pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawcy Cen są wyceniane w wartości godzinowej 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 wyceny wartości pozycji w instrumentach pochodnych typu *swap* (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyceny 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 wyliczenie 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 wycenia się zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji;
 - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych wyceniane są na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji;

- Aktywa wyrażone w innej niż polska walucie – wyceniane są w danej walucie, a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny.
 - Wartość pasywów walutowych ustalana jest w sposób analogiczny do wyliczania wartości aktywów wyrażonych w walucie.
- 5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych wierzyielskich papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości (w ciężar niezrealizowa-

nego 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.

Wartości szacunkowe

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

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

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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.

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.

W roku 2018 uległ zmianie sposób prezentacji różnic kursowych: we wcześniejszych sprawozdaniach saldo dodatnich i saldo ujemnych różnic kursowych było osobno prezentowane w odpowiednich pozycjach rachunku wyniku z operacji. Od sprawozdania na 30.06.2018 prezentacja odbywa się w jednej z tych pozycji – odpowiednio do tego, czy wystąpiła nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, czy odwrotnie.

Ponieważ w sprawozdaniu rocznym za 2017 różnice kursowe dodatnie i ujemne były zaprezentowane osobno, poniżej przedstawiamy wartości za 2017 w obu ujęciach: ogłoszonym w 2017 i ogłoszonym w niniejszym sprawozdaniu.

Rachunek wyniku z operacji				
	1.01.2017-31.12.2017 (rok)	1.01.2017-30.06.2017 (1. półrocze)	1.01.2017-31.12.2017 (rok)	1.01.2017-30.06.2017 (1. półrocze)
	zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym		sposób ujawnienia w sprawozdaniu od 2018	
I. Przychody z lokat				
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	78 781	8 495	--	--
II. Koszty funduszu				
12. Ujemne saldo różnic kursowych	89 950	13 543	11 169	5 048

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Należności	686	554
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa a albo w wydanych certyfikatów inwestycyjnych	682	551
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	4	3
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Zobowiązania	1 456 767	88 860
Z tytułu nabytych aktywów	1 367 545	14 898
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	60 380	49 806
Z tytułu instrumentów pochodnych	16 809	1 106
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictw a albo certyfikaty inw estycyjne	3 033	6 497
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictw a albo w wykupionych certyfikatów inw estycyjnych	4 511	3 652
Z tytułu w wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu w 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	4 489	12 901
w tym:		
Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia instrumentów pochodnych	1 120	10 370
Zobowiązania z tytułu podatku	352	316
Zobowiązania z tytułu w wynagrodzenia za zarządzanie	2 829	2 179

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2018		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		74 372		160 613
BANK ZACHODNI WBK SA		1 510		1 340
PLN	1 510	1 510	1 340	1 340
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA		270		0
PLN	270	270	0	0
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA		2 850		10 370
PLN	2 850	2 850	10 370	10 370
mBank SA		0		0
PLN	0	0	0	0
BNP Paribas		1 308		0
EUR	300	1 308	0	0
BNP PARIBAS		0		584
EUR	0	0	140	584
DM mBanku S.A.		208		29
EUR	40	176	0	0
USD	8	32	8	29
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		62 163		148 290
CZK	2 755	464	819 358	133 719
EUR	6 013	26 225	1	3
HUF	2 410 551	31 993	0	0
PLN	3 479	3 479	14 567	14 567
USD	0	2	0	1
SOCIETE GENERALE PARIS		6 063		0
EUR	1 390	6 063	0	0

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	30.06.2018		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	152 961	25 180	336 180	54 535
EUR	5 511	23 337	289	1 247
HUF	150 308	1 999	555 132	7 591
PLN	10 742	10 742	6 086	6 086
RON	0	0	0	0
USD	95	328	383	1 382

Nota - 5 Ryzyka

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

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

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
a) ryzyko walutowe		
struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]		
waluty	66 263 tys. zł	1.3%
dłużne papiery wartościowe	940 237 tys. zł	18.6%
listy zastawne	65 111 tys. zł	1.29%
	tys. zł	
zobowiązania w walutach	390 165 tys. zł	----
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	(-)14 567 tys. CZK (-)100 tys. EUR (-)289 mln. HUF 415 tys. USD	(-) 0,1 %
b) ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej		
obligacje o zmiennej stopie procentowej w tym listy zastawne	2 612 648 tys. zł	51.7%
c) ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	1 461 780 tys. zł	28.9%
d) ryzyko kredytowe		
obligacje Skarbu Państwa	1 843 770 tys. zł	36.4%
obligacje skarbowe zagraniczne	639 532 tys. zł	12.6%
korporacyjne papiery wartościowe	1 440 472 tys. zł	28.5%
listy zastawne	150 654 tys. zł	3.0%
depozyty bankowe	823 187 tys. zł	16.3%
e) ryzyko modelu		
składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wymienione 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)	1 563 642 tys. zł	30.9%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i odpowiednich umów dwustronnych).
 - W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* w przypadku niektórych kontrahentów są zawarte umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszenia ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
 - Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat
 - Lista emitentów (dla potrzeb ustalenia ryzyka kredytowego emitenta), dla których Subfundusz ma ekspozycję stanowiącą ponad 5 % wartości Aktywów:
 1. Skarb Państwa.....49.1% Aktywów Subfunduszu.
 - Ryzyko kredytowe w przypadku spółek w upadłości
Subfundusz posiadał w portfelu lokat na dzień bilansowy instrumenty finansowe (obligacje spółek), w stosunku do których stwierdzono utratę wartości i dokonano zgodnie z polityką rachunkowości (zasady zaprezentowano w nocie 1) odpisów aktualizujących w ciężar niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat. Dotyczy to przede wszystkim inwestycji w obligacje emitowane przez spółki budowlane bądź z branży deweloperskiej. Przestankami utraty wartości branymi pod uwagę w kalkulacji odpisów było przede wszystkim ogłoszenie przez odpowiedni sąd rejonowy upadłości danej spółki, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości wynika z oceny zarządzającego, co do oszacowanej utraty wartości i oszacowania wartości odzyskiwalnej.

Zarządzający portfelami funduszy inwestycyjnych Pekao aktywnie prowadzi rozmowy ze spółkami, uczestniczy w uzgodnieniach emitenta z obligatariuszami i podejmuje konieczne czynności prawne, mające na celu odzyskanie wiarytelności, w tym w szczególności – jeśli możliwe – zaspokojenie z zabezpieczenia spłaty wiarytelności (np. zastawu).

Szczegółowe informacje finansowe dotyczące poszczególnych składników lokat (w tym – dla obligacji – w podziale na serie) oraz ich wyceny na dzień bilansowy i ceny ich nabycia przedstawiono w tabelach uzupełniających.

Opisane powyżej stwierdzenia na dzień bilansowy dotyczą przede wszystkim:

- obligacji PBG SA (spółka budowlana) – od 13.06.2013 – Układ spółki z wierzycielami (uprawnocniony w czerwcu 2016) jest wykonywany, jego elementem była wymiana w 2016 zobowiązań obligacyjnych na nowe akcje oraz obligacje
- obligacji Gant Development SA w upadłości (spółka deweloperska) – od 2.01.2014 – upadłość z możliwością zawarcia układu, od 7.07.2014 upadłość likwidacyjna, przy czym sąd umorzył postępowanie upadłościowe

Inne papiery wartościowe podlegające szczególnej obserwacji (w tym emitentów z opóźnieniami płatności bądź przeprowadzających restrukturyzację zadłużenia, nie znajdujących się w stanie upadłości):

- obligacji Alterco SA (spółka z branży 'nieruchomości')
- obligacje Action

3) Ryzyko walutowe

- Ryzyko walutowe ma związek ze zmiennością kursów walut i potencjalną utratą wartości lokat wyrażoną w złotych w przypadku, gdy subfundusz ma część aktywów denominowanych w walutach obcych oraz odpowiednim zwiększeniem wartości (w złotych) zobowiązań wyrażonych w walutach.
- Subfundusz stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego (związanego ze składnikami portfela bądź środkami pieniężnymi wyrażonymi w walutach innych niż złote) poprzez dokonywanie transakcji terminowej wymiany walut (FX Fwd) po ustalonym kursie wymiany. Informacje na temat wartości i warunków tych zabezpieczeń przedstawione są w nocie 6 [instrumenty pochodne].

4) 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.

W związku ze skalą zaangażowania Subfunduszu w instrumenty finansowe poszczególnych emitentów oraz dynamiczną sytuacją na rynku istnieje ryzyko, że płynność na rynku danych instrumentów może uniemożliwić uzyskanie cen stosowanych do codziennej wyceny składników portfela.

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.

Na dzień bilansowy model był zastosowany do wyceny instrumentów:

- obligacje PBG SA – z wymiany za obligacje
- obligacje Alterco
- obligacje Action SA

Model jest stosowany do wyceny instrumentów pochodnych nienotowanych, które mogą znajdować się w portfelu lokat. Informacje o posiadanych instrumentach finansowych ujawniane są w Nocie 6. Wskazane instrumenty finansowe wycenione są w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. z zastosowaniem określonego modelu wyceny (opis modeli – w Nocie 1). Dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.

6) Poziom obciążenia innymi typowymi klasami ryzyka

- Subfundusz nie posiada lokat w instrumenty o charakterze udziałowym, nie jest więc obciążony ryzykiem cen akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji.
- Subfundusz nie 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).

7) 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 30 czerwca 2018 roku Fundusz posiadał w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumenty pochodne:

- kontrakty zamiany płatności odsetkowych (transakcje swap na stopę procentową *IRS: Interest Rate Swap*)
- kontrakty *FX forward* (kontrakty terminowej wymiany walut)
- Kontrakty na przyszłą stopę procentową (transakcja *FRA: Forward Rate Agreement*).

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.

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward	Interest Rate swap
a.	Typ zajętej pozycji	Kontrakt terminowy na wymianę walut (sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany)	Wymiana stóp procentowych (płatna przez Subfundusz: stała otrzymywana przez Subfundusz: zmienna)
b.	Rodzaj instrumentu pochodnego	Kontrakt terminowy FWD	IRS
c.	Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)
d.	Wartość otwartej pozycji	Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (NPV) (-2 333 tys. zł)	Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (NPV) (-161 tys. zł)
e.	Liczba kontraktów / wartości w walutach, w podziale na waluty	26 otwartych kontraktów Wartość bieżąca (PV) płatności walutowych: EUR / PLN 2 kontrakty 17 238 tys. € USD / PLN 9 kontraktów(*) 40 795 tys. \$ HUF / PLN 12 kontraktów(*) 27 010 mln. HUF CZK/PLN 3 kontrakty 10 107 tys. CZK (*) w tym kontrakty przeciwne – kwoty prezentowane w wartości netto rozliczenia	40 otwartych kontraktów - kontrakty złotowe - kontrakty w euro - kontrakty w koronie czeskiej - kontrakty w forincie węgierskim - kontrakty w dolarze amerykańskim Wartość (PV) wyliczona na dzień bilansowy: PLN • Do zapłacenia: 3 517 tys. • Do otrzymania: 472 533 tys. EUR • Do zapłacenia: 51 602 tys. CZK

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO PIENIĘŻNY
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward	Interest Rate swap
			<ul style="list-style-type: none"> • Do zapłacen: 1 632 mln. • Do otrzymania: 168 mln. <li style="padding-left: 20px;">HUF • Do zapłacen: 488 mln. • Do otrzymania: 659 mln. <li style="padding-left: 20px;">USD • Do zapłacen: 3 957 tys. • Do otrzymania: 3 977 tys.
f.	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Płatności wskazane w treści umowy (FV) <ul style="list-style-type: none"> <li style="padding-left: 20px;"><u>2.07.2018</u> • Płatności wykonywane: <ul style="list-style-type: none"> 56 778 tys. PLN 12 338 tys. USD • Płatności do otrzymania: <ul style="list-style-type: none"> 46 039 tys. PLN 12 338 tys. USD 773 mln. HUF <li style="padding-left: 20px;"><u>3.07.2018</u> • Płatności wykonywane: <ul style="list-style-type: none"> 44 943 tys. PLN 248 396 tys. CZK • Płatności do otrzymania: <ul style="list-style-type: none"> 41 294 tys. PLN 268 105 tys. CZK <li style="padding-left: 20px;"><u>05.07.2018</u> • Płatności wykonywane: <ul style="list-style-type: none"> 5 756 mln. HUF • Płatności do otrzymania: <ul style="list-style-type: none"> 77 805 tys. PLN <li style="padding-left: 20px;"><u>9.07.2018</u> • Płatności wykonywane: <ul style="list-style-type: none"> 12 338 tys. USD • Płatności do otrzymania: <ul style="list-style-type: none"> 46 529 tys. PLN <li style="padding-left: 20px;"><u>12.07.2018</u> • Płatności wykonywane: <ul style="list-style-type: none"> 4 674 mln. HUF • Płatności do otrzymania: <ul style="list-style-type: none"> 62 543 tys. PLN <li style="padding-left: 20px;"><u>13.07.2018</u> • Płatności wykonywane: <ul style="list-style-type: none"> 14 589 tys. USD • Płatności do otrzymania: <ul style="list-style-type: none"> 54 964 tys. PLN <li style="padding-left: 20px;"><u>20.07.2018</u> • Płatności wykonywane: <ul style="list-style-type: none"> 10 543 tys. EUR 3 981 tys. USD 29 821 tys. CZK • Płatności do otrzymania: <ul style="list-style-type: none"> 62 476 tys. PLN <li style="padding-left: 20px;"><u>23.07.2018</u> • Płatności wykonywane: <ul style="list-style-type: none"> 3 977 tys. USD • Płatności do otrzymania: <ul style="list-style-type: none"> 13 598 tys. PLN <li style="padding-left: 20px;"><u>30.07.2018</u> 	<ul style="list-style-type: none"> • Płatności wykonywane: Fundusz wypłaca określone płatności odsetkowe • Płatności do otrzymania: Fundusz otrzymuje określone płatności odsetkowe

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO PIENIĘŻNY
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward	Interest Rate swap
		<ul style="list-style-type: none"> • Płatności wykonywane: 2 337 mln. HUF • Płatności do otrzymania: 31 520 tys. PLN <u>10.08.2018</u> • Płatności wykonywane: 5 523 mln. HUF • Płatności do otrzymania: 74 402 tys. PLN <u>16.10.2018</u> • Płatności wykonywane: 1 986 mln. HUF • Płatności do otrzymania: 27 030 tys. PLN <u>18.10.2018</u> • Płatności wykonywane: 3 980 tys. USD • Płatności do otrzymania: 13 358 tys. PLN <u>23.10.2018</u> • Płatności wykonywane: 6 681 tys. EUR 1 989 tys. USD • Płatności do otrzymania: 34 819 tys. PLN <u>16.11.2018</u> • Płatności wykonywane: 1 979 mln. HUF • Płatności do otrzymania: 26 987 tys. PLN <u>02.01.2019</u> • Płatności wykonywane: 773 mln. HUF • Płatności do otrzymania: 10 318 tys. PLN <u>11.02.2019</u> • Płatności wykonywane: 4 764 mln. HUF • Płatności do otrzymania: 65 352 tys. PLN <p>Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie <i>płatności w terminie:</i> 2 lipca / 3 lipca / 5 lipca / 9 lipca / 12 lipca / 13 lipca / 20 lipca / 23 lipca / 30 lipca / 10 sierpnia / 16 października / 18 października / 23 października / 16 listopada 2018 roku oraz 2 stycznia i 11 lutego 2019</p>	<p>Płatności wykonywane kwartalnie, co pół roku albo corocznie w terminie do lutego 2027 roku</p> <p>Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie</p>
g.	Podstawa obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie	Ustalone zasady określania płatności odsetkowych
h.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu	Termin zamknięcia pozycji 2 lipca / 3 lipca / 5 lipca / 9 lipca / 12 lipca / 13 lipca / 20 lipca / 23 lipca / 30 lipca / 10 sierpnia / 16 października / 18 października / 23 października / 16 listopada 2018 roku oraz 2 stycznia i 11 lutego 2019	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych) do lutego 2027 roku
i.	Termin wykonania instrumentu pochodnego	Termin zamknięcia transakcji (sprzedaż odpowiedniej waluty) 2 lipca / 3 lipca / 5 lipca / 9 lipca / 12 lipca / 13 lipca / 20 lipca / 23 lipca / 30 lipca /	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych) do lutego 2027 roku

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward	Interest Rate swap
		<i>10 sierpnia / 16 października / 18 października / 23 października / 16 listopada 2018 roku oraz 2 stycznia i 11 lutego 2019</i>	

Kontrakty FRA

Zawierane kontrakty typu *forward rate agreement* miały na celu ograniczenie ryzyka stóp procentowych na posiadanych w portfelu inwestycyjnym instrumentów dłużnych, poprzez zabezpieczenie stopy procentowej.

Kontrakty *FRA* polegają na ustaleniu przyszłej stopy procentowej (np. obowiązującej przez okres 3 miesiące zaczynających się 3 miesiące po dacie zawarcia kontraktu) dla określonej kwoty bazowej. Rozliczenie kontraktu odbywa się w momencie ustalenia faktycznej stawki referencyjnej i rozliczeniu saldem różnicy stóp procentowych (uzgodnionej dla kontraktu *FRA* w momencie zawierania i stawki referencyjnej, określonej w momencie zawierania kontraktu).

Przykłady specyfikacji standardowych kontraktów *FRA* (w pln):

Oznaczenie "FRA NxM"	Data ustalenia stopy referencyjnej (względem daty zawarcia)	Data końca okresu odsetkowego (względem daty zawarcia)	Długość okresu odsetkowego	Standardowa stopa bazowa referencyjna
1. 1 x 7	1 miesiąc	7 miesięcy	6 miesięcy	WIBOR 6M
2. 3 x 6	3 miesiące	6 miesięcy	3 miesiące	WIBOR 3M

Kontrakty na przyszłą stopę procentową stanowią niewystandaryzowane instrumenty pochodne, a transakcje zawierane były poza rynkiem regulowanym, z uznanymi bankami.

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty Forward Rate Agreement
a.	Typ zajętej pozycji	Wymiana stóp procentowych
b.	Rodzaj instrumentu pochodnego	Kontrakt terminowy wymiany przyszłych stóp procentowych <i>FRA</i>
c.	Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego(ORI)
d.	Wartość otwartej pozycji	<i>Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (NPV)</i> 16 tys. zł
e.	Liczba kontraktów / wartości w walutach, w podziale na waluty	4 otwarte kontrakty - kontrakty w fornicie węgierskim Wartość (PV) wyliczona na dzień bilansowy: a. Do zapłacenia: 72 020 tys. HUF b. Do otrzymania: 73 236 tys. HUF
f.	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Płatności wykonywane:/ otrzymywane Rozliczenie wraz z ustaleniem stopy odsetkowej referencyjnej – saldem (różnica między uzgodnioną stawką a stopą aktualną) – odpowiednio do znaku tej różnicy odniesiona odpowiednio do okresu kontraktu i uzgodnionej kwoty bazowej Płatności wykonywane na datę zakończenia umowy w terminie 3.07.2019 roku Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie
g.	Podstawa obliczenia przyszłych płatności	1. Kwota nominalna 2. Stopa referencyjna (BUBOR 3M / BUBOR 6M) 3. Ustalona stopa stała 4. Czas kontraktu – 3 miesiące oraz 6 miesięcy
h.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych) 3.07.2019 roku
i.	Termin wykonania instrumentu pochodnego	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych) 3.07.2019 roku

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 (*Buy-sell-back*)

		30.06.2018	31.12.2017
a.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyka	nie miał zawartych	nie miał zawartych
b.	Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyka	nie miał zawartych	nie miał zawartych
c.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Subfundusz ryzyka <i>(wartość należności z tyt. odsprzedaży papieru)</i>	2 kontrakty 74 077 tys. zł <ul style="list-style-type: none"> • 64 180 tys. zł (Bank Zachodni WBK S.A.) • 9 898 tys. zł (mBank S.A.) Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): poniżej 1 tygodnia. Stanowi to 1.6% Aktywów. Kontrakt dotyczył (<i>nominalnie</i>) <ul style="list-style-type: none"> • obligacji Skarbu Państwa: DS0726 (65.5 mln zł) WZ0126 (10 mln zł) 	nie miał zawartych

2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu (*Sell-buy-back*)

		30.06.2018	31.12.2017
	Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> <i>(wartość zobowiązania do odkupu papieru)</i>	1 kontrakt Ipopema Securities S.A. 60 378 tys. zł Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): w przedziale 1-2 tygodni. Stanowi to 1.2% Aktywów. Kontrakt dotyczył (<i>nominalnie</i>) <ul style="list-style-type: none"> • obligacji Skarbu Państwa: WZ0126 (61 mln zł) 	1 kontrakt Société Générale (Oddz. w Polsce) 49 806 tys. zł Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): poniżej 1 tygodnia. Stanowi to 1.6% Aktywów. Kontrakt dotyczył (<i>nominalnie</i>) <ul style="list-style-type: none"> • obligacji Skarbu Państwa: WZ0124 (50 mln zł)

3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

		30.06.2018	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

		30.06.2018	31.12.2017
	pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkobiorcy)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

		30.06.2018	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) Część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2018-06-30		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		5 061 086		3 113 968
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		74 373		160 613
CZK	2 755	464	819 358	133 719
EUR	7 743	33 772	141	587
HUF	2 410 551	31 993	0	0
PLN	8 110	8 110	26 277	26 277
USD	8	34	8	30
2. Należności		686		554
PLN	686	686	554	554
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		74 080		0
PLN	74 080	74 080	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		2 525 118		1 575 112
- dłużne papiery w wartościowe		2 525 118		1 575 112
CZK	1 486 790	250 226	399 633	65 220
EUR	29 680	129 451	4 274	17 827
HUF	25 091 360	333 013	10 743 795	144 493
PLN	1 657 950	1 657 950	1 248 110	1 248 110
USD	41 260	154 478	28 570	99 462
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		2 386 829		1 377 689
CZK	-467 387	-78 663	14 705	2 400
EUR	-5 110	-22 287	-3 915	-16 326
HUF	634 392	8 433	245 783	3 294
PLN	929 099	929 099	243 681	243 681
USD	249	937	492	1 713
- dłużne papiery w wartościowe		1 549 310		1 142 927
EUR	31 681	138 180	36 711	153 122
PLN	1 411 130	1 411 130	989 805	989 805
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		1 456 767		88 860
CZK	999 441	168 207	4 089	667
EUR	47 188	205 815	0	0
HUF	782 631	10 387	6 644	89
PLN	1 066 602	1 066 602	88 104	88 104
USD	1 538	5 756	0	0

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 125/A/NBP/2018 z dnia 2018-06-29:

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
dolar amerykański	1 USD	3,7440
Euro	1 EUR	4,3616
korona czeska	1 CZK	0,1683

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO PIENIĘŻNY
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

2) Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane:

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	30.06.2018			
	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	91	0
Dłużne papiery w wartościach	1 879	14 591	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	10 229
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 spółnego 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-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2017				30.06.2017			
	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.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery w wartościach	2535	0	0	9425	0	0	3283	3158
Instrumenty pochodne	0	542	0	0	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów zostały zaprezentowane w zestawieniu:

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2018		31.12.2017		30.06.2017	
	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.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-862	10 364	4 892	6 244	-1 210	4 685
Instrumenty pochodne	-186	0	0	0	0	0
Dłużne papiery w wartościach	-676	10 364	4 629	5 488	-1 210	4 748
Listy zastawne	0	0	0	756	0	-63
Akcje	0	0	263	0	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 826	-8 865	18 677	15 373	10 269	5 336
Akcje	0	0	0	1 106	0	131
Listy zastawne	-91	-202	0	0	0	820
Instrumenty pochodne	5 629	-12 752	18 279	8 491	15 342	-732
Dłużne papiery w wartościach	-3 712	4 089	398	5 776	-5 073	5 117
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	964	1 499	23 569	21 617	9 059	10 021

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:

Kat. JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
A	0,96 %	0,96 %	23.05.2018
E	0,80 %	0,80 %	1.12.2014 *
I	0,96 %	0,96 %	23.05.2018

* Jednostki kategorii E zostały wprowadzone 1.12.2014.

- Do 22.05.2018 (od 15.01.2009): dla JU kat. A i kat. I stawka obowiązująca była obniżona do 0.87 %.

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO PIENIĘŻNY
Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

- Wynagrodzenie za zarządzanie wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.

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 %).

	1. półrocze roku 2018	rok 2017
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	14 691	23 296

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

Zgodnie ze Statutem Funduszu w ciężar aktywów ponoszone są koszty:

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- (ii) 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:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie – ujmowane w kosztach konkretnych transakcji,
 - b) opłaty i prowizje bankowe,
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych oraz prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych;
- (iii) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, w tym w szczególności:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu,
 - c) opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,
- (iv) koszty likwidacji;
- (v) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), związane z działalnością inwestycyjną – na zasadach określonych w Statucie.

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

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

Informacja o kosztach związanych z transakcjami na instrumentach finansowych:

Lp	Typ opłat / kosztów (ujmowane w koszty transakcji)	Kwota zapłacona w okresie sprawozdawczym [tys. zł]	udział w średniej wartości aktywów netto
1.	Prowizje maklerskie	7	0.00%
2.	Opłaty z tytułu przechowywania w Instytucjach Depozytowych	227	0.01%
3.	Opłaty związane z rozliczaniem transakcji	5	0.00%
4.	Opłaty z tytułu papierów w formie materialnej	0	0.00%
5.	Opłaty związane z prowadzeniem rachunków bankowych	12	0.00%

Ponadto, ponoszone były inne opłaty (niezaprezentowane w tym zestawieniu), np.:

* Podatki opłacone w związku z transakcjami

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Wartość Aktywów Netto	3 604 319 tys. zł	3 025 108 tys. zł	2 577 245 tys. zł	2 431 257 tys. zł
Wartość JU kat. A, E, I	194.24	192.42	187.75	185.79

Ze względu na mającą zastosowanie jednakową stawkę wynagrodzenia za zarządzanie jednostki uczestnictwa różnych kategorii nie są różnicowane w zakresie wyliczania wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa poszczególnych kategorii.

**DODATKOWE INFORMACJE
WYMAGANE PRZEZ PRAWO**



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:

- a. nie dokonywano korekt wycen Jednostek Uczestnictwa;
- b. Jednostki Uczestnictwa były zbywane i odkupywane bez ograniczeń;
- c. 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 Pieniężny* wydzielony w funduszu *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

Subfundusz powstał z przekształcenia *Pioneer Pieniężnego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego*, który rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa 17 września 2001 roku.

Wcześniejsze nazwy:

- *Pioneer Pieniężny* (subfundusz w *Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty*) – do 18.02.2018.

Informacje o polityce inwestycyjnej Subfunduszu, jego celu inwestycyjnym, specjalizacji oraz ograniczeniach inwestycyjnych ujawnione są we Wprowadzeniu do sprawozdania połączonego Funduszu, zgodnie z opisami zawartymi w Statucie Funduszu.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu następujących kategorii (w rozumieniu art. 158 Ustawy):

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E (od 1.12.2014)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii I

Jednostki uczestnictwa tych kategorii mogą różnić się między sobą:

- (i) stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie
- (ii) faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu
- (iii) progiem minimalnym wartości inwestycji
- (iv) wskazaniem prowadzących dystrybucję (siecią dystrybucji)

Jednostki Uczestnictwa zbywane są (i odkupywane) w Dni Wyceny, to jest w dni, w których odbywa się sesja na Gieldzie 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**współzarządzający Subfunduszem (od 15.07.2013 *współzarządza*, od 15.07.2011 *zarządzał całym portfelem Subfunduszu*, 14.05.2009-14.07.2011 – *menedżer portfela*),
- **Radosław Cholewiński**współzarządzający Subfunduszem (od 15.07.2013 *współzarządza całym portfelem Subfunduszu*),
- **Łukasz Tokarski**.....współzarządzający 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 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 (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII) bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe.

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Pieniężny		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Money Market (subfund of: Pekao Open-End Investment Fund)		
Rozpoczęcie wycen	17.09.2001	Wartość początkowa	100,62 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00014	PIO011	PLFIO000107
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2018 roku</i>			
Wartość aktywów netto	3 604 319 tys. zł	Wartość JU kat. A	194.24 zł

Warszawa, dnia 22.08.2018 roku.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ PÓŁROCZNYCH**





KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 ROKU**

Dla Walnego Zgromadzenia Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu Pekao Pieniężny wydzielonego w Pekao Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 15 („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

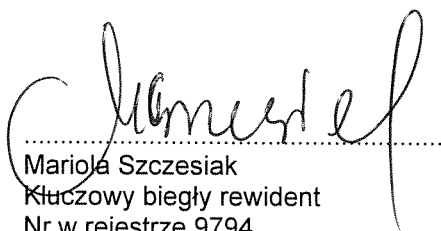
Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu jednostkowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej subfunduszu Pekao Pieniężny wydzielonego w Pekao Funduszu Inwestycyjnym Otwartym na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

22 sierpnia 2018 r.

PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

OGŁASZA

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO PIENIĘŻNY PLUS
subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 ROKU

* *Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do sprawozdania połączonego funduszu Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE SUBFUNDUSZU





Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Warszawa, 22.08.2018 r.

8

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao TFI S.A., zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2018. poz. 395, ze zmianami) przedstawia półroczne sprawozdanie JEDNOSTKOWE subfunduszu

Pekao Pieniężny Plus (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty),

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. o wartości 1 418 380 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2018 r. wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu
w kwocie 1 032 601 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 10 230 tys. zł;
4. 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 półrocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r., 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



Tomasz Orlik
Wiceprezes Zarządu

**Osoba, której powierzono pro-
wadzenie ksiąg rachunkowych**



Zbigniew Czumaj
Prokurent
Główny Księgowy Funduszy

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

73PPP

Str. 1

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

Kontrakty FRA

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 Korekty wycen Jednostek Uczestnictwa

E 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 Pieniężny Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	2018-06-30			2017-12-31		
	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	57 898	59 072	4.06%	70 513	70 848	7.23%
Dłużne papiery wartościowe	1 327 425	1 334 180	91.52%	791 608	785 118	80.10%
Instrumenty pochodne	0	4 915	0.30%	0	4 754	0.48%
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	20 000	20 213	1.39%	20 000	20 203	2.06%
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%
Suma:	1 405 323	1 418 380	97.27%	882 121	880 923	89.87%

** W tabeli głównej nie są prezentowane nienotowane instrumenty pochodne (uwidocznione w tabeli uzupełniającej), dla których wartość jest ujemna. W Bilansie te ujemnie wycenione instrumenty finansowe prezentowane są jako zobowiązania.*

Pekao Pieniężny Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

WARRANTY SUBSKRYPCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

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											57 898	59 072	4.06%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA (PLBPHHP00168)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	29-04-2019	0.48%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1000	2500	10 019	10 913	0.75%
MBANK HIPOTECZNY SA (PLRHNHP00482)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	10-09-2020	2.80%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1000	40000	40 000	40 062	2.75%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA (PLBPHHP00176)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	24-09-2021	0.48%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1000	1850	7 879	8 097	0.56%
Suma:											57 898	59 072	4.06%

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									182 045	175 494	12.03%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%

Pekao Pieniężny Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Obligacje										182 045	175 494	12.03%
Nienotowane na aktywnym rynku										182 045	175 494	12.03%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA Seria ORLEN002 PLPKN0000083	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	Polska	27-02-2019	3.41 (Zmienny kupon)	100000	50	5 072	5 071	0.35%	
ACTION SA w restrukturyzacji Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ACTION SA w restrukturyzacji	Polska	04-07-2017	3.19 (Zmienny kupon)	10000	1000	9 992	3 761	0.26%	
ROBYG SA Seria L PLROBYG00172	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	29-10-2018	4.78 (Zmienny kupon)	100000	50	5 000	5 047	0.35%	
SYGNITY SA Seria 1/2014 PLCMPLD00172	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SYGNITY SA	Polska	31-12-2018	0.00 (Zmienny kupon)	9830	150	1 475	485	0.03%	
KREDYT INKASO SA Seria X PLKRINK00154	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	29-10-2018	5.38 (Zmienny kupon)	1000	3100	3 100	3 132	0.21%	
MAGELLAN SA Seria 5/2016 PLMGLAN00190	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MAGELLAN SA	Polska	19-04-2019	4.58 (Zmienny kupon)	100000	60	6 000	6 053	0.42%	
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria DC126P190718	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	19-07-2018	2.15 (Stały kupon)	1000	20000	20 000	20 410	1.40%	
PKO BANK HIPOTECZNY SA Seria PKOBH180921	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	21-09-2018	0.00 (Zerowy kupon)	100000	100	9 942	9 953	0.68%	
BZ WBK Faktor Sp. z o.o. Seria B PLBZFKT00027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	Polska	18-10-2018	2.09 (Zmienny kupon)	1000	42000	42 000	42 029	2.88%	
PKO BANK HIPOTECZNY SA Seria PKOBH181121	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	21-11-2018	0.00 (Zerowy kupon)	100000	100	9 893	9 919	0.68%	
PKO BANK HIPOTECZNY SA Seria PKOBH181121A	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	21-11-2018	0.00 (Zerowy kupon)	100000	100	9 901	9 919	0.68%	
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL009 151018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Lesing Sp. z o.o.	Polska	15-10-2018	0.00 (Zerowy kupon)	10000	1500	14 875	14 908	1.02%	
MBANK HIPOTECZNY SA Seria BRE [K30]	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	27-06-2019	2.12 (Zmienny kupon)	100000	250	25 000	25 004	1.71%	
PKO BANK HIPOTECZNY SA Seria PKOBH181221A	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	21-12-2018	0.00 (Zerowy kupon)	100000	100	9 899	9 902	0.68%	
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL012 211218	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Lesing Sp. z o.o.	Polska	21-12-2018	0.00 (Zerowy kupon)	10000	1000	9 896	9 901	0.68%	
O terminie wykupu powyżej 1 roku										1 145 380	1 158 686	79.49%
Bony pieniężne										0	0	0.00%
Bony skarbowe										0	0	0.00%
Inne										0	0	0.00%
Obligacje										1 145 380	1 158 686	79.49%
Aktywny rynek nieregulowany										707 106	716 899	49.16%
DS1019 PL0000105441	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-10-2019	5.50 (Stały kupon)	1000	1	1	1	0.00%	
DS1020 PL0000106126	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-10-2020	5.25 (Stały kupon)	1000	1	1	1	0.00%	
WZ0121 PL0000106068	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-01-2021	1.81 (Zmienny kupon)	1000	5000	4 969	5 070	0.35%	
Polski Skarb Państwa US731011AT95	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Państwa	Polska	17-03-2023	3.00 (Stały kupon)	1000	5500	18 979	20 320	1.39%	
DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-07-2025	3.25 (Stały kupon)	1000	25000	25 446	26 219	1.80%	
WZ0124 PL0000107454	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-01-2024	1.81 (Zmienny kupon)	1000	45625	45 328	45 765	3.14%	
PZU Finance AB XS1082661551	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	PZU Finance AB	Szwecja	03-07-2019	1.38 (Stały kupon)	1000	2500	10 823	11 197	0.77%	
SYNTHOS FINANCE AB XS1115183359	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja	30-09-2021	4.00 (Stały kupon)	1000	1600	6 681	7 226	0.50%	

Pekao Pieniężny Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

PS0420 PL0000108510	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-04-2020	1.50 (Stały kupon)	1000	1	1	1	0.00%
WZ0126 PL0000108817	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-01-2026	1.81 (Zmienny kupon)	1000	164992	160 288	163 366	11.20%
Polski Skarb Państwa US731011AU68	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Państwa	Polska	06-04-2026	3.25 (Stały kupon)	1000	2000	6 883	7 300	0.50%
WZ1122 PL0000109377	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-11-2022	1.78 (Zmienny kupon)	1000	178500	178 077	178 933	12.27%
Ministry of Finance - Republic of Croatia XS0525827845	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Republic of Croatia	Chorwacja	14-07-2020	6.63 (Stały kupon)	1000	11000	41 925	44 656	3.06%
Ministry of Finance - Hungary HU0000402235	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	12-11-2020	7.50 (Stały kupon)	10000	370000	60 400	58 238	3.99%
Ministry of Finance - Hungary HU0000403464	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	21-04-2021	0.50 (Stały kupon)	10000	270000	35 667	34 558	2.37%
WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-05-2024	1.78 (Zmienny kupon)	1000	25600	25 411	25 481	1.75%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) XS1829259008	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	01-06-2025	1.38 (Stały kupon)	1000	2500	10 708	11 019	0.76%
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 (Stały kupon)	10000	17000	28 073	28 289	1.94%
Polski Skarb Państwa XS1015428821	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Państwa	Polska	15-01-2024	3.00 (Stały kupon)	1000	5000	24 068	25 048	1.72%
Polski Skarb Państwa XS0841073793	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Państwa	Polska	09-07-2024	3.38 (Stały kupon)	1000	2000	9 993	10 409	0.71%
Ministry of Finance - Republic of Croatia XS0908769887	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Republic of Croatia	Chorwacja	04-04-2023	5.50 (Stały kupon)	1000	600	2 271	2 395	0.16%
Polski Skarb Państwa XS0479333311	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Państwa	Polska	20-01-2025	5.25 (Stały kupon)	1000	2000	11 113	11 407	0.78%
Aktywny rynek regulowany									63 019	63 240	4.34%
WZ0528 PL0000110383	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Polski Skarb Państwa	Polska	25-05-2028	1.78 (Zmienny kupon)	1000	65000	63 019	63 240	4.34%
Nienotowane na aktywnym rynku									375 255	378 547	25.99%
AB SA Seria AB01 120819 PLAB00000035	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AB SA	Polska	12-08-2019	3.41 (Zmienny kupon)	10000	50	500	513	0.04%
MARVIPOL SA Seria R	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	16-01-2020	6.95 (Zmienny kupon)	1000	7200	7 200	7 303	0.50%
AMREST HOLDINGS SE Seria AMRE04100919 PLAMRST00025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AMREST HOLDINGS SE	Polska	10-09-2019	4.13 (Zmienny kupon)	10000	950	9 500	9 736	0.67%
TAURON POLSKA ENERGIA SA Seria TPEA1119 PLTAURN00037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Polska	04-11-2019	2.68 (Zmienny kupon)	100000	250	25 000	25 168	1.73%
KRUK SA Seria Z1 PLKRRK0000341	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	08-06-2021	4.80 (Zmienny kupon)	1000	1400	1 400	1 405	0.10%
LC CORP SA Seria LCC005200320 PLLCCRP00074	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	20-03-2020	4.98 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 005	1 018	0.07%
DOM DEVELOPMENT SA Seria DOMDE5120620 PLDMDVL00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DOM DEVELOPMENT SA	Polska	12-06-2020	3.68 (Zmienny kupon)	10000	250	2 500	2 511	0.17%
MARVIPOL SA Seria S PLMRVPL00149	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	05-08-2019	5.41 (Zmienny kupon)	10000	450	4 500	4 635	0.32%
AB SA Seria AB02 290720 PLAB00000043	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AB SA	Polska	29-07-2020	3.31 (Zmienny kupon)	10000	800	8 000	8 010	0.55%

Pekao Pieniężny Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

KRUK SA Seria AA1 PLKRK0000374	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	15-11-2021	4.70 (Zmienny kupon)	1000	5000	5 000	5 054	0.35%
KRUK SA Seria AC1 PLKRK0000408	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	09-05-2022	4.95 (Zmienny kupon)	1000	5000	5 000	5 045	0.35%
ORBIS SA Seria ORB B 290721 PLORBIS000055	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ORBIS SA	Polska	29-07-2021	2.86 (Zmienny kupon)	1000	7500	7 500	7 694	0.53%
ROBYG SA Seria S PLROBYG00230	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	23-07-2021	4.71 (Zmienny kupon)	1000	6000	6 006	6 407	0.44%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) Seria BGK1019S012A PL0000500195	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	07-10-2019	2.17 (Zmienny kupon)	1000	5000	5 000	5 025	0.34%
BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent) Seria E PLBZ00000226	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent)	Polska	03-12-2026	2.73 (Zmienny kupon)	1000	5500	24 687	24 037	1.65%
KRUK SA Seria AA4 PLKRK0000465	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	18-10-2022	4.95 (Zmienny kupon)	1000	7000	7 000	7 136	0.49%
ECHO INVESTMENT SA Seria 1/2016 PLECHPS00209	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	18-11-2020	4.78 (Zmienny kupon)	10000	300	3 000	3 017	0.21%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA Seria JWC0520 PLJWC0000118	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA	Polska	29-05-2020	4.78 (Zmienny kupon)	900	2500	2 250	2 274	0.16%
MARVIPOL SA Seria T PLMRVPL00156	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	04-08-2021	5.31 (Zmienny kupon)	10000	100	1 000	1 021	0.07%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) Seria OP0827 PLPKO0000099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	30-08-2027	3.36 (Zmienny kupon)	100000	68	6 806	6 956	0.48%
ATAL S.A. Seria AF PLATAL000103	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	02-10-2019	3.48 (Zmienny kupon)	1000	5120	5 120	5 162	0.35%
ALIOR BANK SA Seria K PLALIOR00219	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALIOR BANK SA	Polska	20-10-2025	4.48 (Zmienny kupon)	1000	4000	4 000	4 187	0.29%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) Seria BGK1021S015A PL0000500229	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	03-10-2021	2.20 (Zmienny kupon)	1000	8000	8 000	8 042	0.55%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria R PLBIG0000453	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA (Emitent)	Polska	07-12-2027	4.08 (Zmienny kupon)	500000	20	10 000	10 221	0.70%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA Seria JWC1120 PLJWC0000126	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA	Polska	16-11-2020	4.78 (Zmienny kupon)	1000	2500	2 500	2 525	0.17%
KREDYT INKASO SA Seria D1 PLKRINK00212	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	26-10-2020	5.28 (Zmienny kupon)	1000	3500	3 500	3 565	0.24%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	29-10-2027	3.30 (Zmienny kupon)	1000	12750	12 750	12 982	0.89%
Ronson Europe N.V. Seria R PLRNSER00177	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	24-05-2021	4.63 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	2 030	0.14%
CAPITAL PARK SA Seria M PLCPPRK00151	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAPITAL PARK SA	Polska	21-12-2020	4.10 (Stały kupon)	100	11000	4 621	4 803	0.33%
Everest Capital Sp. z o.o. Seria K PLEVRCP00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Everest Capital Sp. z o.o.	Polska	08-06-2021	6.78 (Zmienny kupon)	1000	1700	1 700	1 707	0.12%
LOKUM DEWELOPER SA Seria E PLLKMDW00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEWELOPER SA	Polska	18-06-2021	4.88 (Zmienny kupon)	1000	3000	3 000	3 005	0.21%
DEKPOL SA Seria F1	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	04-01-2022	5.20 (Zmienny kupon)	1000	2500	2 500	2 531	0.17%
EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1791421479	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	25-02-2025	1.95 (Zmienny kupon)	1000	25000	24 927	25 065	1.72%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLGPW0000066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	Polska	06-10-2022	3.19 (Zmienny kupon)	100	149553	15 189	15 342	1.05%
GLOBE TRADE CENTRE SA Seria PLGTC032021 PLGTC0000276	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	05-03-2021	3.70 (Zmienny kupon)	1000	1700	7 122	7 502	0.51%

Pekao Pienięzny Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

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	3000	30 000	30 006	2.06%
ROBYG SA Seria PA PLROBYG00255	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	29-03-2023	4.48 (Zmienny kupon)	1000	6295	6 295	6 366	0.44%
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. Seria VWBS00160300 PLVWGBP00191	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	26-10-2020	2.80 (Stały kupon)	100000	50	5 000	5 025	0.34%
ATAL S.A. Seria AH PLATAL000111	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	26-04-2021	3.48 (Zmienny kupon)	1000	2450	2 450	2 465	0.17%
Everest Capital Sp. z o.o. Seria L PLEVRCP00061	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Everest Capital Sp. z o.o.	Polska	09-09-2021	6.81 (Zmienny kupon)	1000	1400	1 400	1 429	0.10%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL Seria E005 XS1796110150	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	08-05-2028	2.78 (Zmienny kupon)	100000	200	20 000	20 080	1.38%
LC CORP SA Seria LCC011280222 PLLCCRP00132	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	28-02-2022	5.01 (Zmienny kupon)	1000	5000	5 000	5 083	0.35%
PRIME CAR MANAGEMENT SA Seria 1/2017 PLPRMCM00055	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PRIME CAR MANAGEMENT SA	Polska	21-12-2020	3.40 (Zmienny kupon)	100000	100	10 000	10 008	0.69%
Ronson Europe N.V. Seria T PLRNSER00185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	09-05-2022	5.28 (Zmienny kupon)	1000	2500	2 500	2 519	0.17%
UNIBEP SA Seria E PLUNBEP00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIBEP SA	Polska	06-06-2021	5.28 (Zmienny kupon)	100	22000	2 200	2 208	0.15%
KREDYT INKASO SA Seria A1 PLKRINK00188	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	07-10-2019	5.48 (Zmienny kupon)	1000	1500	1 493	1 512	0.10%
BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent) Seria BPW H PLB200000291	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent)	Polska	27-09-2019	2.25 (Stały kupon)	1000	45000	45 000	45 008	3.09%
DEKPOL SA Seria F2	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	04-01-2022	5.20 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 002	0.07%
GLOBE TRADE CENTRE SA Seria PLGTC102019B PLGTC0000219	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	31-10-2019	3.75 (Zmienny kupon)	1000	500	2 147	2 201	0.15%
KREDYT INKASO SA Seria C1 PLKRINK00204	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	29-03-2020	5.48 (Zmienny kupon)	1000	1000	987	1 001	0.07%
Suma:									1 327 425	1 334 180	91.52%

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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	-271	-0.06%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	-271	-0.06%
Forward Rate Agreement FR190202 21.02.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR HUF	2 500 000	0	22	0.00%
Forward Rate Agreement FR190204 21.02.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR HUF	1 000 000	0	8	0.00%
Forward Rate Agreement FR190701 02.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	BUBOR HUF	1 800 000	0	-13	0.00%
Forward Rate Agreement FR190704 03.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR HUF	1 900 000	0	-15	0.00%
Forward Waluta CZK FW807016 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-4	0.00%
Forward Waluta CZK FW807080 03.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-137	-0.01%
Forward Waluta CZK FW807226 03.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	CZK	1	0	43	0.00%
Forward Waluta CZK FW807299 03.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FW807014 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA	Polska	EUR	1	0	-807	-0.06%

Pekao Pieniężny Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Forward Waluta EUR FW810025 23.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR		1	0	-414	-0.03%
Forward Waluta HUF FW807001 05.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	HUF		1	0	152	0.01%
Forward Waluta HUF FW807032 05.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF		1	0	373	0.03%
Forward Waluta HUF FW807054 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	HUF		1	0	137	0.01%
Forward Waluta HUF FW807084 12.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF		1	0	101	0.01%
Forward Waluta HUF FW807085 12.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF		1	0	42	0.00%
Forward Waluta HUF FW807298 02.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF		1	0	6	0.00%
Forward Waluta HUF FW808004 10.08.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF		1	0	170	0.01%
Forward Waluta HUF FW810002 16.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	HUF		1	0	279	0.02%
Forward Waluta HUF FW811003 16.11.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF		1	0	145	0.01%
Forward Waluta HUF FW901013 02.01.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF		1	0	-8	0.00%
Forward Waluta HUF FW902004 11.02.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA	Polska	HUF		1	0	430	0.03%
Forward Waluta USD FW807015 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	USD		1	0	-383	-0.03%
Forward Waluta USD FW807021 23.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD		1	0	-322	-0.02%
Forward Waluta USD FW807208 02.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD		1	0	-68	0.00%
Forward Waluta USD FW807273 02.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD		1	0	50	0.00%
Forward Waluta USD FW807274 13.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD		1	0	206	0.01%
Forward Waluta USD FW807275 09.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD		1	0	107	0.01%
Forward Waluta USD FW807276 02.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD		1	0	-108	-0.01%
Forward Waluta USD FW809006 17.09.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD		1	0	56	0.00%
Forward Waluta USD FW810005 18.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	USD		1	0	-377	-0.03%
Forward Waluta USD FW810017 23.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD		1	0	-190	-0.01%
Interest Rate Swap CC19077 03.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR / WIBOR		1	0	-171	-0.02%
Interest Rate Swap CC19102 31.10.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR / WIBOR		1	0	-38	0.00%
Interest Rate Swap CC20122 21.12.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	EURIBOR / WIBOR		1	0	-164	-0.01%
Interest Rate Swap CC21022 23.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR CZK / WIBOR		1	0	540	0.03%
Interest Rate Swap CC210310 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR / WIBOR		1	0	-264	-0.02%
Interest Rate Swap CC21092 24.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	EURIBOR / WIBOR		1	0	-42	0.00%
Interest Rate Swap CC21122 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR / WIBOR		1	0	-417	-0.02%
Interest Rate Swap CC24012 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR / WIBOR		1	0	-119	-0.01%

Pekao Pieniężny Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Interest Rate Swap CC24015 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR / WIBOR	1	0	-94	-0.01%
Interest Rate Swap CC24071 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR / WIBOR	1	0	-15	0.00%
Interest Rate Swap CC25011 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR / WIBOR	1	0	161	0.01%
Interest Rate Swap CC25062 02.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR / WIBOR	1	0	-2	0.00%
Interest Rate Swap CI20062 25.06.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR HUF	1	0	55	0.00%
Interest Rate Swap CI20064 25.06.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	BUBOR HUF	1	0	31	0.00%
Interest Rate Swap CI20066 26.06.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	BUBOR HUF	1	0	4	0.00%
Interest Rate Swap CI20071 02.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR HUF	1	0	63	0.00%
Interest Rate Swap CI20081R 03.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR CZK	1	0	315	0.02%
Interest Rate Swap CI20086R 03.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR CZK	1	0	-174	-0.01%
Interest Rate Swap CI21032R 05.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	BUBOR HUF	1	0	207	0.01%
Interest Rate Swap CI210411R 21.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	BUBOR HUF	1	0	17	0.00%
Interest Rate Swap CI21047R 06.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD	1	0	84	0.01%
Interest Rate Swap CI21049R 19.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	BUBOR HUF	1	0	324	0.02%
Interest Rate Swap CI21052 14.05.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR HUF	1	0	146	0.01%
Interest Rate Swap CI210811R 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR CZK	1	0	-150	-0.01%
Interest Rate Swap CI210812R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR CZK	1	0	-149	-0.01%
Interest Rate Swap CI21081R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR CZK	1	0	260	0.02%
Interest Rate Swap CI21086R 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR CZK	1	0	301	0.02%
Interest Rate Swap CI23031R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	EURIBOR	1	0	-9	0.00%
Interest Rate Swap CI23042R 20.04.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD	1	0	11	0.00%
Interest Rate Swap CI23045R 24.04.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD	1	0	-1	0.00%
Interest Rate Swap CI23049R 24.04.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD	1	0	-8	0.00%
Interest Rate Swap CI26061 01.06.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD	1	0	23	0.00%
Interest Rate Swap CI270210 23.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR CZK	1	0	-10	0.00%
Interest Rate Swap CI27025R 22.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	PRIBOR CZK	1	0	10	0.00%
Interest Rate Swap CI27027R 23.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	PRIBOR CZK	1	0	7	0.00%
Interest Rate Swap CI27029 22.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR CZK	1	0	-14	0.00%

Pekao Pieniężny Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Interest Rate Swap IR18088R 14.08.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent)	Polska	WIBOR	1	0	-408	-0.03%
Interest Rate Swap IR22031R 07.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	WIBOR	1	0	-91	-0.01%
Interest Rate Swap IR25064R 09.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	WIBOR	1	0	29	0.00%
Suma:							0	-271	-0.06%

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					0	0	0.00%

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa					0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne					0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	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						0	0	0.00%
Suma:						0	0	0.00%

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:							0	0	0.00%

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:			0	0	0.00%

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						20 000		20 213	1.39%
Lokata terminowa 314 dniowa do 2018-11-15	Haitong Bank SA Oddział w Polsce	Polska	PLN	2.22 (Stały kupon)	20 000	20 000	20 213	20 213	1.39%
W walutach państw nienależących do OECD						0		0	0.00%
Suma:						20 000		20 213	1.39%

INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					0	0	0.00%

Pekao Pieniężny Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

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			10 708	11 019	0.76%
Dłużne papiery wartościowe		2 500	10 708	11 019	0.76%
Suma:			10 708	11 019	0.76%

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

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	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
Suma:						0	0	0.00%

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	69 475	4.77%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	876	0.06%
Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA	53 030	3.63%
Suma:	123 381	8.46%

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
ACTION SA w restrukturyzacji Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	2 633	0.18%

Pekao Pieniężny Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	12 982	0.89%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria DC126P190718	20 410	1.40%
DS0725 PL0000108197	12 273	0.84%
Forward Waluta CZK FW807226 03.07.2018	43	0.00%
Forward Waluta HUF FW807054 30.07.2018	137	0.01%
Forward Waluta USD FW807273 02.07.2018	50	0.00%
Forward Waluta USD FW807274 13.07.2018	206	0.01%
Forward Waluta USD FW807275 09.07.2018	107	0.01%
Forward Waluta USD FW809006 17.09.2018	56	0.00%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLGPW0000066	15 342	1.05%
Interest Rate Swap IR25064R 09.06.2025	29	0.00%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA PLBPHHP00168	10 913	0.75%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA PLBPHHP00176	8 097	0.56%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL008 270320	30 006	2.06%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL009 151018	14 908	1.02%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL012 211218	9 901	0.68%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA Seria ORLEN002 PLPKN0000083	5 071	0.35%
WZ0121 PL0000106068	5 070	0.35%
WZ0524 PL0000110615	25 481	1.75%
Suma:	173 715	11.91%

Pekao Pieniężny Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	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						0	0	0.00%
Suma:						0	0	0.00%

Pekao Pieniężny Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	2018-06-30	2017-12-31
I. Aktywa	1 458 058	980 055
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 441	86 227
2. Należności	1 237	12 525
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	780 139	458 570
- dłużne papiery wartościowe	780 139	458 570
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	638 241	422 733
- dłużne papiery wartościowe	613 113	397 396
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	425 457	220 076
III. Aktywa netto (I - II)	1 032 601	759 979
IV. Kapitał funduszu	961 853	699 461
1. Kapitał wpłacony	2 845 769	2 503 909
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 883 916	-1 804 448
V. Dochody zatrzymane	80 474	70 907
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	59 790	49 182
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	20 684	21 725
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-9 726	-10 389
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 032 601	759 979
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	92 669 917.634	69 039 340.850
Kategoria A	76 966 625.534	57 103 331.728
Kategoria E	0.000	0.000
Kategoria I	15 703 292.100	11 936 009.122
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	11.14	11.01
Kategoria A	11.13	10.99
Kategoria E	11.13	10.99
Kategoria I	11.23	11.08

*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 Pieniężny Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Rachunek Wyniku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2018 - 30-06-2018	01-01-2017 - 31-12-2017	01-01-2017 - 30-06-2017
I. Przychody z lokat	16 890	25 296	12 029
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	13 811	25 285	12 029
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	3 079	0	0
Pozostałe	0	11	0
II. Koszty funduszu	6 282	15 715	7 699
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	5 059	9 833	5 186
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	51	125	45
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	2	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	1 137	3 078	1 269
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	2 671	1 199
Pozostałe	33	6	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	6 282	15 715	7 699
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	10 608	9 581	4 330
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-378	13 253	7 023
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 041	15 968	5 047
- z tytułu różnic kursowych	-1 569	-880	-1 619
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	663	-2 715	1 976
- z tytułu różnic kursowych	3 598	-4 337	-2 077
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	10 230	22 834	11 353
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	0.13	0.30	0.14
Kategoria A	0.14	0.29	0.14
Kategoria I	0.15	0.31	0.15
Kategoria E	0.14	0.29	0.14

) 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 Pieniężny Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2018 - 30-06-2018		01-01-2017 - 31-12-2017	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	759 979		999 019	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	10 230		22 834	
a) przychody z lokat netto	10 608		9 581	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 041		15 968	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	663		-2 715	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	10 230		22 834	
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)	262 392		-261 874	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	341 860		93 118	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-79 468		-354 992	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	272 622		-239 040	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 032 601		759 979	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	876 214		844 469	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	25 535 470.720		6 844 269.672	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 672 176.900		26 424 417.467	
Saldo zmian	19 863 293.806		-19 580 147.787	
Kategoria I				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 490 722.521		2 133 571.134	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 723 439.543		6 763 773.655	
Saldo zmian	3 767 282.978		-4 630 202.521	
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	223 311 982.830		197 776 512.110	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	146 345 357.290		140 673 180.390	
Saldo zmian	76 966 625.534		57 103 331.728	
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	76 966 625.534		57 103 331.728	
Kategoria I				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	48 528 137.585		43 037 415.064	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	32 824 845.485		31 101 405.942	
Saldo zmian	15 703 292.100		11 936 009.122	
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	15 703 292.100		11 936 009.122	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	10.99		10.70	
Kategoria I	11.08		10.77	
Kategoria E	10.99		10.70	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	11.13		10.99	
Kategoria I	11.23		11.08	
Kategoria E	11.13		10.99	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	2.57%		2.71%	
Kategoria E	2.57%		2.71%	
Kategoria I	2.73%		2.88%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	10.99	2018-01-03	10.69	2017-01-02
Kategoria E	10.99	2018-01-03	10.69	2017-01-02
Kategoria I	11.09	2018-01-03	10.76	2017-01-02

Pekao Pieniężny Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	11.13	2018-06-11	10.99	2017-12-15
Kategoria E	11.13	2018-06-11	10.99	2017-12-15
Kategoria I	11.23	2018-06-06	11.08	2017-12-15
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	11.12	2018-06-29	10.99	2017-12-29
Kategoria E	11.12	2018-06-29	10.99	2017-12-29
Kategoria I	11.23	2018-06-29	11.08	2017-12-29
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		1.45%		1.86%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1.16%		1.16%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0.01%		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.

Nota - 1	Polityka rachunkowości Funduszu.....	1
Nota - 2	Należności Subfunduszu	5
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu.....	5
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	6
Nota - 5	Ryzyka	6
Nota - 6	Instrumenty pochodne	8
Nota - 7	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu	12
Nota - 8	Kredyty i pożyczki	13
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe	13
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja	14
Nota - 11	Koszty Subfunduszu	14
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	15

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 2018. poz. 395, ze zmianami) 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 sporządzane 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 wierzyielskie prezentowane są w wartościach (co do wartości bieżącej) wraz z odsetkami naliczonymi.

W przypadku, gdy wycena wierzytelności (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

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

Razem ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy publikowane są:

- Oświadczenie Zarządu Pekao TFI SA – podpisane przez cały Zarząd oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
- Raport biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdań jednostkowych subfunduszy.

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

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

- 1) Składniki lokat wyceniane są według następujących zasad:
 - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, w tym na GPW oraz *Rynku Treasury BondSpot Poland* (akcje, prawa do akcji, prawa poboru, obligacje Skarbu Państwa – w części związanej z nominalną) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek

(w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala

- obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania.
- W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godziwej wykorzystuje się tak pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikami rynkowymi przyszłe przepływy pieniężne.
 - Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe wierzytelności, 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 wierzytelności 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.

Wartości szacunkowe

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

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

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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 notcie. Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniem finansowymi.

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.

W roku 2018 uległ zmianie sposób prezentacji różnic kursowych: we wcześniejszych sprawozdaniach saldo dodatnich i saldo ujemnych różnic kursowych było osobno prezentowane w odpowiednich pozycjach rachunku wyniku z operacji. Od sprawozdania na 30.06.2018 prezentacja odbywa się w jednej z tych pozycji – odpowiednio do tego, czy wystąpiła nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, czy odwrotnie.

Ponieważ w sprawozdaniu rocznym za 2017 różnice kursowe dodatnie i ujemne były zaprezentowane osobno, poniżej przedstawiamy wartości za 2017 w obu ujęciach: ogłoszonym w 2017 i ogłoszonym w niniejszym sprawozdaniu.

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO PIENIĘŻNY PLUS
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

Rachunek wyniku z operacji				
	1.01.2017-31.12.2017 (rok)	1.01.2017-30.06.2017 (1. półrocze)	1.01.2017-31.12.2017 (rok)	1.01.2017-30.06.2017 (1. półrocze)
	zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym		sposób ujawnienia w sprawozdaniu od 2018	
I. Przychody z lokat				
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	29 640	4 819	--	--
II. Koszty funduszu				
12. Ujemne saldo różnic kursowych	32 311	6 018	2 671	1 199

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Należności	1 237	12 525
Z tytułu zbytych lokat	0	12 525
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa a albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 236	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	1	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Zobowiązania	425 457	220 076
Z tytułu nabytych aktywów	399 830	215 105
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	15 502	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	5 186	344
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa a albo certyfikaty inwestycyjne	2 864	75
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa a albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	813	324
Z tytułu w wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu w 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	1 262	4 228
w tym:		
Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia instrumentów pochodnych	0	3 320
Zobowiązania z tytułu opłaty manipulacyjnej	198	25
Zobowiązania z tytułu podatku	76	106
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	960	756

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2018		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		38 441		86 227
BANK ZA CHODNI WBK SA		580		0
PLN	580	580	0	0
DOM MAKLERSKI BZ WBK SA		0		101
PLN	0	0	101	101
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA		20		0
PLN	20	20	0	0
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA		900		3 320
PLN	900	900	3 320	3 320
BNP Paribas		567		0
EUR	130	567	0	0
DM mBanku S.A.		329		251
EUR	22	96	9	35
USD	62	233	62	216
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		34 518		82 555
CZK	665	112	497 891	81 256
EUR	2 849	12 427	1	5
HUF	1 371 795	18 206	0	0
PLN	3 771	3 771	1 291	1 291
USD	0	2	1	3
SOCIETE GENERALE PARIS		1 527		0
EUR	350	1 527	0	0

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	30.06.2018		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	69 118	11 345	196 671	31 776
EUR	1 844	7 826	152	657
HUF	110 341	1 471	50 988	697
PLN	3 667	3 667	896	896
RON	0	0	0	0
USD	255	875	92	344

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 notcie 9]		
waluty	33 170 tys. zł	2.3%
dłużne papiery wartościowe	310 605 tys. zł	21.3%
listy zastawne	19 010 tys. zł	1.31%
zobowiązania w walutach	113 008 tys. zł	--
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	(-)3 324 tys. CZK 136 tys. EUR (-)114 mln. HUF 287 tys. USD	0.0 %
b) ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej		
obligacje o zmiennej stopie procentowej w tym listy zastawne	955 220 tys. zł	65.6%
c) ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	438 032 tys. zł	30.0%
d) ryzyko kredytowe		
obligacje Skarbu Państwa	582 561 tys. zł	40.0%
obligacje skarbowe zagraniczne	168 136 tys. zł	11.5%
korporacyjne papiery wartościowe	583 483 tys. zł	40.1%
listy zastawne	59 072 tys. zł	4.1%
depozyty bankowe	20 213 tys. zł	1.4%
e) ryzyko modelu		

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
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)	618 028 tys. zł	42.4%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i odpowiednich umów dwustronnych).
 - W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* w przypadku niektórych kontrahentów są zawarte umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszenia ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
 - Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat
 - Lista emitentów (dla potrzeb ustalenia ryzyka kredytowego emitenta), dla których Subfundusz ma ekspozycję stanowiącą ponad 5 % wartości Aktywów:
 - Skarb Państwa51.5% Aktywów Subfunduszu.
- 3) Ryzyko walutowe
 - Ryzyko walutowe ma związek ze zmiennością kursów walut i potencjalną utratą wartości lokat wyrażoną w złotych w przypadku, gdy subfundusz ma część aktywów denominowanych w walutach obcych oraz odpowiednim zwiększeniem wartości (w złotych) zobowiązań wyrażonych w walutach.
 - Subfundusz stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego (związanego ze składnikami portfela bądź środkami pieniężnymi wyrażonymi w walutach innych niż złote) poprzez dokonywanie transakcji terminowej wymiany walut (FX Fwd) po ustalonym kursie wymiany. Informacje na temat wartości i warunków tych zabezpieczeń przedstawione są w nocie 6 [instrumenty pochodne].
- 4) 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.

W związku ze skalą zaangażowania Subfunduszu w instrumenty finansowe poszczególnych emitentów oraz dynamiczną sytuacją na rynku istnieje ryzyko, że płynność na rynku danych instrumentów może uniemożliwić uzyskanie cen stosowanych do codziennej wyceny składników portfela.
- 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.

Na dzień bilansowy model był zastosowany do wyceny instrumentów:

- obligacje Action SA

Model jest stosowany do wyceny instrumentów pochodnych nienotowanych, które mogą znajdować się w portfelu lokat. Informacje o posiadanych instrumentach finansowych ujawniane są w Nocie 6. Wskazane instrumenty finansowe wycenione są w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. z zastosowaniem określonego modelu wyceny (opis modeli – w Nocie 1). Dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.

- 6) Poziom obciążenia innymi typowymi klasami ryzyka
- Subfundusz nie posiada lokat w instrumenty o charakterze udziałowym, nie jest więc obciążony ryzykiem cen akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji.
 - Subfundusz nie 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 przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
 - Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z zagranicznymi składnikami lokat.

7) 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 30 czerwca 2018 roku Fundusz posiadał w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumenty pochodne:

- kontrakty zamiany płatności odsetkowych (transakcje swap na stopę procentową *IRS: Interest Rate Swap*)
- kontrakty *FX forward* (kontrakty terminowej wymiany walut)
- giełdowe kontrakty terminowe *Futures*.

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.

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward	Interest Rate swap
a.	Typ zajętej pozycji	Kontrakt terminowy na wymianę walut (sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany)	Wymiana stóp procentowych (płatna przez Subfundusz: stała otrzymywana przez Subfundusz: zmienna)
b.	Rodzaj instrumentu pochodnego	Kontrakt terminowy FWD	IRS
c.	Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)
d.	Wartość otwartej pozycji	Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (NPV)	Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (NPV)

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO PIENIEŻNY PLUS
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward	Interest Rate swap
		(-)521 tys. zł	247 tys. zł
e.	Liczba kontraktów / wartości w walutach, w podziale na waluty	<p style="text-align: center;">27 otwartych kontraktów</p> Wartość bieżąca (PV) płatności walutowych EUR / PLN 2 kontrakty 6 941 tys. € USD / PLN 10 kontraktów(*) 19 713 tys. \$ CZK / PLN 4 kontrakty 2 075 tys. CZK HUF / PLN 11 kontraktów 8 089 mln. HUF (*) w tym kontrakty przeciwne – kwoty prezentowane w wartości netto rozliczenia	<p style="text-align: center;">39 otwartych kontraktów</p> - kontrakty złotowe - kontrakty w euro - kontrakty w koronie czeskiej - kontrakty w forincie węgierskim - kontrakty w dolarze amerykańskim Wartość (PV) wyliczona na dzień bilansowy: PLN • Do zapłacenia: 6 067 tys. • Do otrzymania: 152 163 tys. EUR • Do zapłacenia: 27 371 tys. CZK • Do zapłacenia: 209 142 tys. • Do otrzymania: 46 245 tys. HUF • Do zapłacenia: 134 mln. • Do otrzymania: 198 mln. USD • Do zapłacenia: 1 524 tys. • Do otrzymania: 1 550 tys.
f.	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Płatności wskazane w treści umowy (FV) <u>2.07.2018</u> • Płatności wychodzące: 19 880 tys. PLN 3 913 tys. USD • Płatności do otrzymania: 14 632 tys. PLN 3 913 tys. USD 386 mln. HUF <u>3.07.2018</u> • Płatności wychodzące: 66 450 tys. CZK 11 028 tys. PLN • Płatności do otrzymania: 65 785 tys. CZK 11 047 tys. PLN <u>5.07.2018</u> • Płatności wychodzące: 2 234 mln. HUF • Płatności do otrzymania: 30 174 tys. PLN <u>9.07.2018</u> • Płatności wychodzące: 3 913 tys. USD • Płatności do otrzymania: 14 757 tys. PLN <u>12.07.2018</u> • Płatności wychodzące: 1 395 tys. HUF • Płatności do otrzymania: 18 659 tys. PLN	<ul style="list-style-type: none"> • Płatności wykonywane: Fundusz wypłaca określone płatności odsetkowe • Płatności do otrzymania: Fundusz otrzymuje określone płatności odsetkowe

		<p style="text-align: center;"><u>13.07.2018</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Płatności wychodzące: 8 589 tys. USD• Płatności do otrzymania: 32 359 tys. PLN <p style="text-align: center;"><u>20.07.2018</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Płatności wychodzące: 4 588 tys. EUR 995 tys. USD 1 410 tys. CZK• Płatności do otrzymania: 22 798 tys. PLN <p style="text-align: center;"><u>23.07.2018</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Płatności wychodzące: 995 tys. USD• Płatności do otrzymania: 3 402 tys. PLN <p style="text-align: center;"><u>30.07.2018</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Płatności wychodzące: 697 mln. HUF• Płatności do otrzymania: 9 404 tys. PLN <p style="text-align: center;"><u>10.08.2018</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Płatności wychodzące: 975 mln. HUF• Płatności do otrzymania: 13 130 tys. PLN <p style="text-align: center;"><u>17.09.2018</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Płatności wychodzące: 3 764 tys. USD• Płatności do otrzymania: 14 132 tys. PLN <p style="text-align: center;"><u>16.10.2018</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Płatności wychodzące: 1 000 mln. HUF• Płatności do otrzymania: 13 515 tys. PLN <p style="text-align: center;"><u>18.10.2018</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Płatności wychodzące: 995 tys. USD• Płatności do otrzymania: 3 340 tys. PLN <p style="text-align: center;"><u>23.10.2018</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Płatności wychodzące: 497 tys. USD 2 348 tys. EUR• Płatności do otrzymania: 11 560 tys. PLN <p style="text-align: center;"><u>16.11.2018</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Płatności wychodzące: 495 mln. HUF• Płatności do otrzymania: 6 749 tys. PLN <p style="text-align: center;"><u>02.01.2019</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Płatności wychodzące: 386 mln. HUF• Płatności do otrzymania: 5 159 tys. PLN <p style="text-align: center;"><u>11.02.2019</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Płatności wychodzące:	
--	--	--	--

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward	Interest Rate swap
		<p>1 304 mln. HUF</p> <ul style="list-style-type: none"> Płatności do otrzymania: 17 888 tys. PLN <p>Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie</p> <p>płatności w terminach: 2 lipca / 3 lipca / 5 lipca / 9 lipca / 12 lipca / 13 lipca / 20 lipca / 23 lipca / 30 lipca / 10 sierpnia / 17 września / 16 października / 18 października / 23 października / 16 listopada 2018 oraz 2 stycznia i 11 lutego 2019</p>	<p>Płatności wykonywane kwartalnie, co pół roku albo corocznie w terminie do lutego 2027 roku</p> <p>Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie</p>
g.	Podstawa obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie	Ustalone zasady określania płatności odsetkowych
h.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu	Termin zamknięcia pozycji 2 lipca / 3 lipca / 5 lipca / 9 lipca / 12 lipca / 13 lipca / 20 lipca / 23 lipca / 30 lipca / 10 sierpnia / 17 września / 16 października / 18 października / 23 października / 16 listopada 2018 oraz 2 stycznia i 11 lutego 2019	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych) do lutego 2027 roku
i.	Termin wykonania instrumentu pochodnego	Termin zamknięcia transakcji (sprzedaż odpowiedniej waluty) 2 lipca / 3 lipca / 5 lipca / 9 lipca / 12 lipca / 13 lipca / 20 lipca / 23 lipca / 30 lipca / 10 sierpnia / 17 września / 16 października / 18 października / 23 października / 16 listopada 2018 oraz 2 stycznia i 11 lutego 2019	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych) do lutego 2027 roku

Kontrakty FRA

Zawierane kontrakty typu *forward rate agreement* miały na celu ograniczenie ryzyka stóp procentowych na posiadanych w portfelu inwestycyjnym instrumentów dłużnych, poprzez zabezpieczenie stopy procentowej.

Kontrakty *FRA* polegają na ustaleniu przyszłej stopy procentowej (np. obowiązującej przez okres 3 miesięcy zaczynających się 3 miesiące po dacie zawarcia kontraktu) dla określonej kwoty bazowej. Rozliczenie kontraktu odbywa się w momencie ustalenia faktycznej stawki referencyjnej i rozliczeniu saldem różnicy stóp procentowych (uzgodnionej dla kontraktu *FRA* w momencie zawierania i stawki referencyjnej, określonej w momencie zawierania kontraktu).

Przykłady specyfikacji standardowych kontraktów *FRA* (w pln):

Oznaczenie "FRA NxM"	Data ustalenia stopy referencyjnej (względem daty zawarcia)	Data końca okresu odsetkowego (względem daty zawarcia)	Długość okresu odsetkowego	Standardowa stopa bazowa referencyjna
1. 1 x 7	1 miesiąc	7 miesięcy	6 miesięcy	WIBOR 6M
2. 3 x 6	3 miesiące	6 miesięcy	3 miesiące	WIBOR 3M

Kontrakty na przyszłą stopę procentową stanowią niewystandaryzowane instrumenty pochodne, a transakcje zawierane były poza rynkiem regulowanym, z uznanymi bankami.

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty Forward Rate Agreement
a.	Typ zajętej pozycji	Wymiana stóp procentowych
b.	Rodzaj instrumentu pochodnego	Kontrakt terminowy wymiany przyszłych stóp procentowych <i>FRA</i>
c.	Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego (ORI)
d.	Wartość otwartej pozycji	Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (NPV) 2 tys. zł
e.	Liczba kontraktów / wartości w walutach, w podziale na waluty	4 otwarte kontrakty - kontrakty w fornie węgierskim Wartość (PV) wyliczona na dzień bilansowy: a. Do zapłacenia: 15 846 tys. HUF

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO PIENIĘŻNY PLUS
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty Forward Rate Agreement
		b. Do otrzymania: 16 012 tys. HUF
f.	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	a. Płatności wykonywane./ otrzymywane Rozliczenie wraz z ustaleniem stopy odsetkowej referencyjnej – saldem (różnica między uzgodnioną stawką a stopą aktualną) – odpowiednio do znaku tej różnicy odniesiona odpowiednio do okresu kontraktu i uzgodnionej kwoty bazowej Płatności wykonywane na datę zakończenia umowy w terminie 3.07.2019 roku Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie
g.	Podstawa obliczenia przyszłych płatności	1. Kwota nominalna 2. Stopa referencyjna (BUBOR 3M / BUBOR 6M) 3. Ustalona stopa stała 4. Czas kontraktu – 3 miesiące oraz 6 miesięcy
h.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych) 3.07.2019 roku
i.	Termin wykonania instrumentu pochodnego	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych) 3.07.2019 roku

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 notcie 7 w sytuacji zawartej transakcji przedstawiana jest dodatkowa klasyfikacja.

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

- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (*Buy-sell-back*)

	30.06.2018	31.12.2017
Transakcje typu <i>Buy-sell-back</i> (wartość należności z tyt. odsprzedaży papieru)	nie miał zawartych	nie miał zawartych

- Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu (*Sell-buy-back*)

	30.06.2018	31.12.2017
Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> (wartość zobowiązania do odkupu papieru)	1 kontrakt Ipopema Securities S.A. 15 501 tys. zł Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): poniżej 1 tygodnia. Stanowi to 1.5% Aktywów. Kontrakt dotyczył (nominalnie) • obligacji Skarbu Państwa: WZ1122 (15.5 mln zł)	nie miał zawartych

- Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

	30.06.2018	31.12.2017
pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkodawcy)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO PIENIEŻNY PLUS
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

- Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

		30.06.2018	31.12.2017
	pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkobiorcy)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

		30.06.2018	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

- Na dzień 30 czerwca 2018 roku część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2018-06-30		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		1 458 058		980 055
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		38 441		86 227
CZK	665	112	497 891	81 256
EUR	3 351	14 617	10	40
HUF	1 371 795	18 206	0	0
PLN	5 271	5 271	4 712	4 712
USD	62	235	63	219
2. Należności		1 237		12 525
PLN	1 237	1 237	12 525	12 525
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		780 139		458 570
- dłużne papiery w artosciowe		780 139		458 570
CZK	168 086	28 289	101 173	16 511
EUR	17 495	76 306	1 688	7 042
HUF	6 991 876	92 796	2 836 845	38 153
PLN	508 077	508 077	352 615	352 615
USD	19 944	74 671	12 710	44 249
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		638 241		422 733
CZK	-159 681	-26 874	10 332	1 686
EUR	-3 407	-14 858	-2 660	-11 089
HUF	203 927	2 712	83 771	1 123
PLN	63 611	63 611	32 856	32 856
USD	144	537	218	761
- dłużne papiery w artosciowe		613 113		397 396
EUR	13 195	57 553	13 992	58 366
PLN	555 560	555 560	339 030	339 030
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		425 457		220 076
CZK	3 793	638	1 240	203
EUR	24 244	105 743	0	0
HUF	388 829	5 161	87	1
PLN	312 449	312 449	219 872	219 872
USD	392	1 466	0	0

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 125/A/NBP/2018 z dnia 2018-06-29:

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
dolar amerykański	1 USD	3,7440
Euro	1 EUR	4,3616
korona czeska	1 CZK	0,1683

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO PIENIEŻNY PLUS
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

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	2018-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
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	39	0
Dłużne papiery w wartościowe	0	6 467	1 530	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	2 869
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	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-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	2017-12-31				2017-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery w wartościowe	0	0	880	4611	0	0	1619	2077
Instrumenty pochodne	0	274	0	0	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2018		31.12.2017		30.06.2017	
	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.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	-1 037	4 007	7 070	-3 119	-476	2 393
Instrumenty pochodne	-99	0	147	0	0	0
Dłużne papiery w wartościowe	-938	4 007	6 923	-3 119	-623	2 393
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	-4	-3 344	8 898	404	5 523	-417
Listy zastawne	-39	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	1 423	-5 061	7 174	3 925	5 437	519
Dłużne papiery w wartościowe	-1 388	1 717	1 724	-3 521	86	-936
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	-1 041	663	15 968	-2 715	5 047	1 976

- 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:

Kat. JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
A	1,20 %	1,20 %	1.11.2013
E	0,80 %	0,80 %	1.11.2013
I	1,00 %	1,00 %	1.11.2013

- Wynagrodzenie za zarządzanie wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Kwoty wynagrodzenia za zarządzanie naliczane są w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO PIENIĘŻNY PLUS
Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

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.

	1. półrocze roku 2018	rok 2017
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	5 059	9 833

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

Zgodnie ze Statutem Funduszu w ciężar aktywów ponoszone są koszty:

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej nodcie.
- (ii) 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:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie – ujmowane w kosztach konkretnych transakcji,
 - b) opłaty i prowizje bankowe,
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych oraz prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych;
- (iii) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, w tym w szczególności:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu,
 - c) opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,
- (iv) koszty likwidacji;
- (v) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), związane z działalnością inwestycyjną – na zasadach określonych w Statucie.

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

Koszty (i), (iii), (v) zostały zaprezentowane odrębnie (w niniejszej nodcie-11 oraz w tabeli 'Rachunek Wyniku z Operacji').

Informacja o kosztach związanych z transakcjami na instrumentach finansowych:

Lp	Typ opłat / kosztów (ujmowane w koszty transakcji)	Kwota zapłacona w okresie sprawozdawczym [tys zł]	udział w średniej wartości aktywów netto
1.	Prowizje maklerskie	3	0.00%
2.	Opłaty z tytułu przechowywania w Instytucjach Depozytowych	53	0.01%
3.	Opłaty związane z rozliczaniem transakcji	5	0.00%
4.	Opłaty z tytułu papierów w formie materialnej	0	0.00%
5.	Opłaty związane z prowadzeniem rachunków bankowych	7	0.00%

Ponadto, ponoszone były inne opłaty (niezaprezentowane w tym zestawieniu), np.:

* Podatki opłacone w związku z transakcjami

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Wartość Aktywów Netto	1 032 601 tys. zł	759 979 tys. zł	999 019 tys. zł	976 890 tys. zł
Wartość JU kat. A, E	11.13	10.99	10.70	10.60
Wartość JU kat. I	11.23	11.08	10.77	10.65

**DODATKOWE INFORMACJE
WYMAGANE PRZEZ PRAWO**



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

Poza wskazanymi poniżej informacjami dot. korekty błędnie ogłoszonych wartości wyceny, Fundusz / Subfundusz informuje, że w okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

- a. Jednostki Uczestnictwa były zbywane i odkupywane bez ograniczeń;
- b. Zawierane transakcje były rozliczane zgodnie z zasadami rynkowymi, w tym w zakresie terminowości i prawidłowości.

D Korekty wycen Jednostek Uczestnictwa

Lista skorygowanych wycen

	Data wyceny	kategoria jednostki / Waluta PLN	Wartość NA JU (skorygowana)	Było (przed korektą)	Błąd	Błąd (%)
1.	23.01.2018	A, E	11.01	11.03	+0.02	0.2 %
	23.01.2018	I	11.11	11.13	+0.02	0.2 %
2.	24.01.2018	A, E	11.02	11.04	+0.02	0.2 %
	24.01.2018	I	11.11	11.13	+0.02	0.2 %

Przeprowadzenie korekty było skutkiem wykrycia błędu w systemach polegającego na niewłaściwym uwzględnieniu niestandardowej (dotąd nie występującej) płatności odsetkowej zawartej w umowie sell-buy-back i z niewłaściwej wyceny tej umowy.

Błędne księgowania / wyceny zostały wykryte w momencie rozliczenia kasowego danej transakcji.

Po przeprowadzeniu korekty zapisu transakcji i wynikającego stąd przeliczenia wycen za wskazane dni skorygowane wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (zweryfikowane przez Depozytariusza) zostały przekazane do wiadomości publicznej i dokonano odpowiedniej korekty transakcji na Jednostkach Uczestnictwa przeprowadzonych po nieprawidłowej wartości: w przypadku transakcji odkupienia uczestnicy otrzymali zawyżone kwoty, a nadpłatę subfunduszowi zwróciło Towarzystwo, a w rejestrze uczestników nie przeprowadzone były korygujące wpisy. W przypadku transakcji nabycia jednostek uczestnictwa po zawyżonej wartości: w rejestrze uczestników skorygowano przebieg transakcji nabycia.

Towarzystwo podejmuje działania, zgodnie z prospektem informacyjnym Funduszu, mające na celu doprowadzenie transakcji na jednostkach uczestnictwa do stanu prawidłowego, a w przypadku straty finansowej po stronie subfunduszu lub uczestnika do skompensowania tej straty.

Komisja została poinformowana o zdarzeniu, a rozliczenia Towarzystwa z Subfunduszem skorygowane do stanu prawidłowego (w tym przekalkulowana wartość wynagrodzenia za zarządzanie). Łączna kwota dopłaty Towarzystwa do Subfunduszu w związku z korektami wyniosła 742.39 zł.

Tym samym Uczestnicy ani Subfundusz – po dokonaniu rozliczeń – nie ponieśli strat finansowych będących wynikiem nieprawidłowo pierwotnie ustalonych wartości.

Sytuacja / błędy miały charakter jednostkowy i towarzystwo usprawniło swoje działanie po tych sytuacjach (a wnioski z zaistniałej sytuacji pozwolą udoskonalić procesy w celu ograniczenia ryzyka błędów w przyszłości).

Informacja o korekcie wyceny, wraz z ogłoszeniem prawidłowych wartości jest bezzwłocznie zamieszczana na stronie www.pekaotfi.pl (podstrona www.pekaotfi.pl/tfi/arts.komunikaty)

E Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Subfundusz *Pekao Pieniężny Plus* wydzielony w funduszu *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

Wcześniejsze nazwy:

- Pioneer Pieniężny Plus (subfundusz w Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty) – do 18.02.2018.

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 11 września 2013 roku.

Informacje o polityce inwestycyjnej Subfunduszu, jego celu inwestycyjnym, specjalizacji oraz ograniczeniach inwestycyjnych ujawnione są we Wprowadzeniu do sprawozdania połączonego Funduszu, zgodnie z opisami zawartymi w Statucie Funduszu.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu następujących kategorii (w rozumieniu art. 158 Ustawy):

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E
- Jednostki Uczestnictwa kategorii I

Jednostki uczestnictwa tych kategorii mogą różnić się między sobą:

- stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie
- faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu
- progiem minimalnym wartości inwestycji
- wskazaniem prowadzących dystrybucję (siecią dystrybucji)

Jednostki Uczestnictwa zbywane są (i odkupywane) w Dni Wyceny, to jest w dni, w których 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**..... współzarządzający Subfunduszem (od 11.09.2013 [uruchomienia Subfunduszu] *współzarządza całym portfelem Subfunduszu*),
- **Radosław Cholewiński**..... współzarządzający Subfunduszem (od 11.09.2013 [uruchomienia Subfunduszu] *współzarządza całym portfelem Subfunduszu*),
- **Łukasz Tokarski** współzarządzający 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. 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 (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII) bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe.

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Pieniężny Plus		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Money Market Plus (<i>subfund of: Pekao Open-End Investment Fund</i>)		
Rozpoczęcie wycen	11.09.2013	Wartość początkowa	10,00 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00527	PIO059	PLFIO000201
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2018 roku</i>			
Wartość aktywów netto	1 032 601 tys. zł	Wartość JU kat. A	11.13 zł

Warszawa, dnia 22.08.2018 roku.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ PÓŁROCZNYCH**





KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 ROKU**

Dla Walnego Zgromadzenia Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu Pekao Pieniężny Plus wydzielonego w Pekao Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 15 („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

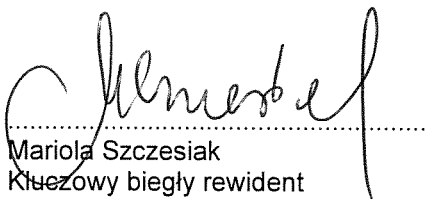
Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu jednostkowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej subfunduszu Pekao Pieniężny Plus wydzielonego w Pekao Funduszu Inwestycyjnym Otwartym na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

22 sierpnia 2018 r.

PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

OGŁASZA

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO OBLIGACJI PLUS
subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 ROKU

* *Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do sprawozdania połączonego funduszu Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE SUBFUNDUSZU



Warszawa, 22.08.2018 r.

2

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao TFI S.A., zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2018. poz. 395, ze zmianami) przedstawia półroczne sprawozdanie JEDNOSTKOWE subfunduszu

Pekao Obligacji Plus (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty),

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. o wartości 1 884 847 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2018 r. wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 1 766 725 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 21 851 tys. zł;
4. 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 półrocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r., 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


Tomasz Orlik
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych


Zbigniew Czumaj
Prokurent
Główny Księgowy Funduszy

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

2BOND

Str. 1

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

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 Korekty wycen Jednostek Uczestnictwa

E 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 Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	2018-06-30			2017-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	1 870 760	1 878 460	93.02%	1 648 855	1 641 047	89.02%
Instrumenty pochodne	0	6 387	0.31%	0	9 156	0.50%
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	0	0	0.00%	95 000	95 011	5.15%
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%
Suma:	1 870 760	1 884 847	93.33%	1 743 855	1 745 214	94.67%

** W tabeli głównej nie są prezentowane nienotowane instrumenty pochodne (uwidocznione w tabeli uzupełniającej), dla których wartość jest ujemna. W Bilansie te ujemnie wycenione instrumenty finansowe prezentowane są jako zobowiązania.*

Pekao Obligacji Plus subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

WARRANTY SUBSKRYPCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

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											0	0	0.00%
Suma:											0	0	0.00%

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									138 638	123 110	6.07%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									138 638	123 110	6.07%
Aktywny rynek nieregulowany									1 000	1 024	0.05%
BBI DEVELOPMENT SA Seria BBI0219 PLNFI1200174	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	BBI DEVELOPMENT SA	Polska	22-02-2019	6.81 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 024	0.05%
Nienotowane na aktywnym rynku									137 638	122 086	6.02%
Miasto Kraków Seria A09	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Kraków	Polska	25-06-2019	4.28 (Zmienny kupon)	200	5208	1 042	1 042	0.05%

Pekao Obligacji Plus subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

ALTERCO SA Seria F	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALTERCO SA	Polska	19-04-2013	11.95 (Zmienny kupon)	1000	7000	6 447	1 471	0.07%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Seria F/3	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	27-03-2014	8.90 (Zmienny kupon)	100	7630	763	300	0.01%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Seria J	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	30-12-2013	8.71 (Zmienny kupon)	100	32652	3 265	285	0.01%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Seria BE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	09-10-2013	12.00 (Staly kupon)	1000	2020	2 000	0	0.00%
AMREST HOLDINGS SE Seria AMRE03300618 PLAMRST00017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AMREST HOLDINGS SE	Polska	02-07-2018	0.00 (Zmienny kupon)	10000	800	8 000	8 166	0.40%
LC CORP SA Seria LCC003301018 PLLCCRP00058	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	30-10-2018	5.28 (Zmienny kupon)	100000	50	5 000	5 059	0.25%
ECHO INVESTMENT SA Seria 1/2014 PLECHPS00134	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	19-02-2019	5.41 (Zmienny kupon)	10000	700	7 000	7 145	0.35%
ACTION SA w restrukturyzacji Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ACTION SA w restrukturyzacji	Polska	04-07-2017	3.19 (Zmienny kupon)	10000	317	3 166	1 192	0.06%
ROBYG SA Seria L PLROBYG00172	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	29-10-2018	4.78 (Zmienny kupon)	100000	4	400	404	0.02%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. Seria EA PLGHLMC00172	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	28-09-2018	4.03 (Zmienny kupon)	1000	1000	4 019	4 435	0.22%
KREDYT INKASO SA Seria X PLKRINK00154	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	29-10-2018	5.38 (Zmienny kupon)	1000	5550	5 550	5 607	0.28%
MCI Capital SA Seria J PLMCMG00194	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MCI Capital SA	Polska	11-12-2018	5.68 (Zmienny kupon)	1000	2300	2 300	2 307	0.11%
MAGELLAN SA Seria 5/2016 PLMGLAN00190	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MAGELLAN SA	Polska	19-04-2019	4.58 (Zmienny kupon)	100000	60	6 000	6 053	0.30%
PBG SA Seria E PLPBG0000169	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	02-07-2018	0.00 (Zerowy kupon)	100	12443	4 455	1 244	0.06%
PBG SA Seria F PLPBG0000177	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	31-12-2018	0.00 (Zerowy kupon)	100	3696	1 231	344	0.02%
BZ WBK Faktor Sp. z o.o. Seria B PLBZFKT00027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	Polska	18-10-2018	2.09 (Zmienny kupon)	1000	37000	37 000	37 025	1.83%
MBANK HIPOTECZNY SA Seria BRE [K30]	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	27-06-2019	2.12 (Zmienny kupon)	100000	400	40 000	40 007	1.98%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									1 732 122	1 755 350	86.95%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									1 732 122	1 755 350	86.95%
Aktywny rynek nieregulowany									1 241 474	1 276 420	63.24%
WS0922 PL0000102646	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	23-09-2022	5.75 (Staly kupon)	1000	62500	71 857	73 932	3.66%
DS1020 PL0000106126	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25-10-2020	5.25 (Staly kupon)	1000	47	44	52	0.00%
DS1021 PL0000106670	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25-10-2021	5.75 (Staly kupon)	1000	50	50	58	0.00%
DS1023 PL0000107264	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25-10-2023	4.00 (Staly kupon)	1000	76100	81 293	83 663	4.14%
DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25-07-2025	3.25 (Staly kupon)	1000	154200	155 862	161 720	8.01%
SYNTHOS FINANCE AB XS1115183359	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja	30-09-2021	4.00 (Staly kupon)	1000	3300	13 779	14 903	0.74%

Pekao Obligacji Plus subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-07-2026	2.50 (Stały kupon)	1000	211500	200 146	207 513	10.28%
WZ0126 PL0000108817	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-01-2026	1.81 (Zmienny kupon)	1000	31000	30 379	30 690	1.52%
PS0421 PL0000108916	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-04-2021	2.00 (Stały kupon)	1000	81500	81 252	82 072	4.07%
PS0721 PL0000109153	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	26-07-2021	1.75 (Stały kupon)	1000	1000	953	1 010	0.05%
WZ1122 PL0000109377	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-11-2022	1.78 (Zmienny kupon)	1000	37000	36 856	37 087	1.84%
DS0727 PL0000109427	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-07-2027	2.50 (Stały kupon)	1000	47000	43 010	45 641	2.26%
PS0422 PL0000109492	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-04-2022	2.25 (Stały kupon)	1000	135000	134 411	135 806	6.73%
EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1492818866	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	25-08-2026	2.75 (Stały kupon)	1000	28000	26 035	27 788	1.38%
EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1622379698	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	24-05-2024	3.00 (Stały kupon)	1000	32000	31 995	32 511	1.61%
Ministry of Finance - Hungary US445545AE60	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	29-03-2021	6.38 (Stały kupon)	2000	9500	75 933	77 267	3.83%
Ministry of Finance - Republic of Croatia XS0525827845	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Republic of Croatia	Chorwacja	14-07-2020	6.63 (Stały kupon)	1000	17756	68 551	72 082	3.57%
PS0123 PL0000110151	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-01-2023	2.50 (Stały kupon)	1000	43100	42 951	43 782	2.17%
Ministry of Finance - Ukraine Republic XS1303918939	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Ukraine Republic	Ukraina	01-09-2020	7.75 (Stały kupon)	1000	3300	12 355	12 625	0.63%
Ministry of Finance - Republic of Croatia XS0607904264	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Republic of Croatia	Chorwacja	24-03-2021	6.38 (Stały kupon)	1000	2600	9 667	10 496	0.52%
Ministry of Finance - Ukraine Republic XS1303920083	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Ukraine Republic	Ukraina	01-09-2021	7.75 (Stały kupon)	1000	1200	4 336	4 552	0.23%
WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-05-2024	1.78 (Zmienny kupon)	1000	32000	31 726	31 851	1.58%
Ministry of Finance - Republic of Croatia XS0908769887	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Republic of Croatia	Chorwacja	04-04-2023	5.50 (Stały kupon)	1000	1200	4 541	4 791	0.24%
Polski Skarb Państwa XS0210314299	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Państwa	Polska	15-04-2020	4.20 (Stały kupon)	1000	11280	52 736	53 575	2.65%
WS0428 PL0000107611	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-04-2028	2.75 (Stały kupon)	1000	32000	30 756	30 953	1.53%
Nienotowane na aktywnym rynku									490 648	478 930	23.71%
WS0437 PL0000104857	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Skarb Państwa	Polska	25-04-2037	5.00 (Stały kupon)	1000	95	81	106	0.01%
CAN-PACK SA Seria CANP02030919 PLCNPCK00018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAN-PACK SA	Polska	03-09-2019	4.51 (Zmienny kupon)	10000	1030	10 300	10 451	0.52%
AB SA Seria AB01 120819 PLAB00000035	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AB SA	Polska	12-08-2019	3.41 (Zmienny kupon)	10000	300	3 000	3 075	0.15%
MARVIPOL SA Seria R	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	16-01-2020	6.95 (Zmienny kupon)	1000	2700	2 700	2 739	0.14%

Pekao Obligacji Plus subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

AMREST HOLDINGS SE Seria AMRE04100919 PLAMRST00025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AMREST HOLDINGS SE	Polska	10-09-2019	4.13 (Zmienny kupon)	10000	500	5 000	5 124	0.25%
KRUK SA Seria Z1 PLKRK0000341	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	08-06-2021	4.80 (Zmienny kupon)	1000	3150	3 150	3 162	0.16%
mBank SA (Emitent) Seria MBKO170125 PLBRE0005185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	17-01-2025	3.91 (Zmienny kupon)	100000	200	20 000	20 661	1.02%
AMERICAN HEART OF POLAND SA Seria I PLAMRHP00042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AMERICAN HEART OF POLAND SA	Polska	27-06-2022	5.38 (Zmienny kupon)	63930	45	2 877	2 647	0.13%
LC CORP SA Seria LCC005200320 PLLCCRP00074	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	20-03-2020	4.98 (Zmienny kupon)	1000	5000	5 000	5 102	0.25%
DOM DEVELOPMENT SA Seria DOMDE5120620 PLDMDVL00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DOM DEVELOPMENT SA	Polska	12-06-2020	3.68 (Zmienny kupon)	10000	600	6 000	6 026	0.30%
MARVIPOL SA Seria S PLMRVPL00149	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	05-08-2019	5.41 (Zmienny kupon)	10000	399	3 990	4 109	0.20%
AB SA Seria AB02 290720 PLAB00000043	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AB SA	Polska	29-07-2020	3.31 (Zmienny kupon)	10000	700	7 000	7 009	0.35%
BANK POCZTOWY SA Seria B5	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POCZTOWY SA	Polska	23-12-2019	3.58 (Zmienny kupon)	10000	1200	12 000	12 009	0.59%
KRUK SA Seria AA1 PLKRK0000374	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	15-11-2021	4.70 (Zmienny kupon)	1000	7000	7 000	7 076	0.35%
KRUK SA Seria AC1 PLKRK0000408	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	09-05-2022	4.95 (Zmienny kupon)	1000	8000	8 000	8 071	0.40%
ROBYG SA Seria S PLROBYG00230	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	23-07-2021	4.71 (Zmienny kupon)	1000	8000	8 000	8 608	0.43%
BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent) Seria E PLBZ00000226	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent)	Polska	03-12-2026	2.73 (Zmienny kupon)	1000	9200	41 294	40 208	1.99%
KRUK SA Seria AA4 PLKRK0000465	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	18-10-2022	4.95 (Zmienny kupon)	1000	10000	10 000	10 194	0.51%
PBG SA Seria G PLPBG0000185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	01-07-2019	0.00 (Zerowy kupon)	100	15021	4 662	1 302	0.06%
PBG SA Seria H PLPBG0000193	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	31-12-2019	0.00 (Zerowy kupon)	100	11369	3 280	916	0.05%
PBG SA Seria I PLPBG0000201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	30-06-2020	0.00 (Zerowy kupon)	100	57262	15 384	4 297	0.21%
CAPITAL PARK SA Seria K PLCPPRK00136	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAPITAL PARK SA	Polska	27-04-2020	4.10 (Stały kupon)	100	12000	5 075	5 268	0.26%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA Seria JWC0520 PLJWC0000118	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA	Polska	29-05-2020	4.78 (Zmienny kupon)	900	5000	4 500	4 547	0.23%
ECHO INVESTMENT SA Seria 1/2017 PLECHPS00225	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	31-03-2021	4.68 (Zmienny kupon)	10000	1100	11 000	11 123	0.55%
MARVIPOL SA Seria T PLMRVPL00156	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	04-08-2021	5.31 (Zmienny kupon)	10000	1050	10 500	10 723	0.53%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) Seria OP0827 PLPKO0000099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	30-08-2027	3.36 (Zmienny kupon)	100000	200	20 009	20 459	1.01%
ATAL S.A. Seria AF PLATAL000103	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	02-10-2019	3.48 (Zmienny kupon)	1000	1280	1 280	1 291	0.06%
ALIOR BANK SA Seria K PLALIOR00219	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALIOR BANK SA	Polska	20-10-2025	4.48 (Zmienny kupon)	1000	5000	5 000	5 234	0.26%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria R PLBIG0000453	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA (Emitent)	Polska	07-12-2027	4.08 (Zmienny kupon)	500000	68	34 000	34 750	1.72%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA Seria JWC1120 PLJWC0000126	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA	Polska	16-11-2020	4.78 (Zmienny kupon)	1000	3000	3 000	3 030	0.15%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	29-10-2027	3.30 (Zmienny kupon)	1000	29750	29 750	30 292	1.50%
Ronson Europe N.V. Seria R PLRNSER00177	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	24-05-2021	4.63 (Zmienny kupon)	1000	3500	3 500	3 553	0.18%
CAPITAL PARK SA Seria M PLCPPRK00151	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAPITAL PARK SA	Polska	21-12-2020	4.10 (Stały kupon)	100	8000	3 361	3 493	0.17%

Pekao Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

LOKUM DEWELOPER SA Serie E PLLKMDW00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEWELOPER SA	Polska	18-06-2021	4.88 (Zmienny kupon)	1000	2500	2 500	2 504	0.12%
DEKPOL SA Serie F1	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	04-01-2022	5.20 (Zmienny kupon)	1000	4000	4 000	4 049	0.20%
EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1791421479	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	25-02-2025	1.95 (Zmienny kupon)	1000	39000	38 876	39 092	1.94%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Serie C PLGPW0000066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	Polska	06-10-2022	3.19 (Zmienny kupon)	100	105000	10 664	10 772	0.53%
GLOBE TRADE CENTRE SA Serie PLGTC032021 PLGTC0000276	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	05-03-2021	3.70 (Zmienny kupon)	1000	3000	12 568	13 239	0.66%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Serie PEKAL008 270320	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Lesing Sp. z o.o.	Polska	27-03-2020	2.34 (Zmienny kupon)	10000	8300	83 000	83 016	4.11%
ROBYG SA Serie PA PLROBYG00255	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	29-03-2023	4.48 (Zmienny kupon)	1000	4030	4 030	4 076	0.20%
ATAL S.A. Serie AH PLATAL000111	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	26-04-2021	3.48 (Zmienny kupon)	1000	2350	2 350	2 364	0.12%
Everest Capital Sp. z o.o. Serie L PLEVRCP00061	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Everest Capital Sp. z o.o.	Polska	09-09-2021	6.81 (Zmienny kupon)	1000	1600	1 600	1 633	0.08%
LC CORP SA Serie LCC011280222 PLLCCR00132	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	28-02-2022	5.01 (Zmienny kupon)	1000	4000	4 000	4 067	0.20%
PRIME CAR MANAGEMENT SA Serie 1/2017 PLPRMCM00055	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PRIME CAR MANAGEMENT SA	Polska	21-12-2020	3.40 (Zmienny kupon)	100000	60	6 000	6 005	0.30%
Ronson Europe N.V. Serie T PLRNSER00185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	09-05-2022	5.28 (Zmienny kupon)	1000	2600	2 600	2 620	0.13%
UNIBEP SA Serie E PLUNBEP00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIBEP SA	Polska	06-06-2021	5.28 (Zmienny kupon)	100	23000	2 300	2 308	0.11%
KREDYT INKASO SA Serie A1 PLKRINK00188	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	07-10-2019	5.48 (Zmienny kupon)	1000	3300	3 283	3 325	0.16%
DEKPOL SA Serie F2	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	04-01-2022	5.20 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	2 004	0.10%
KREDYT INKASO SA Serie C1 PLKRINK00204	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	29-03-2020	5.48 (Zmienny kupon)	1000	1200	1 184	1 201	0.06%
Suma:									1 870 760	1 878 460	93.02%

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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	29	-0.02%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	29	-0.02%
Forward Waluta CZK FW807024 11.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	CZK	1	0	-230	-0.01%
Forward Waluta CZK FW807043 11.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	CZK	1	0	434	0.02%
Forward Waluta EUR FW807010 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA	Polska	EUR	1	0	-411	-0.02%
Forward Waluta EUR FW807147 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR	1	0	-104	-0.01%
Forward Waluta EUR FW807179 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA	Polska	EUR	1	0	-72	0.00%
Forward Waluta EUR FW807285 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR	1	0	-1	0.00%

Pekao Obligacji Plus subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Forward Waluta EUR FW810022 23.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-1 656	-0.08%
Forward Waluta HUF FW807027 12.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	725	0.04%
Forward Waluta HUF FW807051 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	HUF	1	0	266	0.01%
Forward Waluta HUF FW808002 10.08.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	498	0.02%
Forward Waluta HUF FW902002 11.02.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA	Polska	HUF	1	0	847	0.04%
Forward Waluta USD FW807131 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	Polska	USD	1	0	-161	-0.01%
Forward Waluta USD FW807148 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	-304	-0.02%
Forward Waluta USD FW807180 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	-191	-0.01%
Forward Waluta USD FW807258 13.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	498	0.02%
Forward Waluta USD FW809004 17.09.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	106	0.01%
Interest Rate Swap CC20124 21.12.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	PRIBOR CZK / WIBOR	1	0	-120	0.00%
Interest Rate Swap CC21033 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR / WIBOR	1	0	-466	-0.02%
Interest Rate Swap CC21123 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR / WIBOR	1	0	-698	-0.04%
Interest Rate Swap CI20083R 03.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR CZK	1	0	666	0.03%
Interest Rate Swap CI20087R 03.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR CZK	1	0	-369	-0.02%
Interest Rate Swap CI21042R 06.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD	1	0	223	0.01%
Interest Rate Swap CI210813R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR CZK	1	0	-315	-0.02%
Interest Rate Swap ci210817r 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR CZK	1	0	-322	-0.02%
Interest Rate Swap CI21083R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR CZK	1	0	549	0.03%
Interest Rate Swap CI21088R 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR CZK	1	0	648	0.03%
Interest Rate Swap CI22011R 31.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR CZK	1	0	139	0.01%
Interest Rate Swap CI28011R 31.01.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR CZK	1	0	-360	-0.02%
Interest Rate Swap IR20053R 21.05.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	WIBOR	1	0	46	0.00%
Interest Rate Swap IR20061R 15.06.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	WIBOR	1	0	32	0.00%
Interest Rate Swap IR22035R 07.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	WIBOR	1	0	-66	0.00%
Interest Rate Swap IR25061R 18.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	WIBOR	1	0	710	0.04%
Interest Rate Swap IR25063R 24.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	WIBOR	1	0	-512	-0.03%
Suma:							0	29	-0.02%

Pekao Obligacji Plus subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					0	0	0.00%

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa					0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne					0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	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						0	0	0.00%
Suma:						0	0	0.00%

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:							0	0	0.00%

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:			0	0	0.00%

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy 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						0		0	0.00%
W walutach państw nienależących do OECD						0		0	0.00%
Suma:						0		0	0.00%

INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					0	0	0.00%

Pekao Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

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			0	0	0.00%
Suma:			0	0	0.00%

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

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	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
Suma:						0	0	0.00%

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	41 055	2.03%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	22 524	1.11%
Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA	32 384	1.60%
Grupa PBG w upadłości układowej	8 103	0.40%
Suma:	104 066	5.14%

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
ACTION SA w restrukturyzacji Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	1 192	0.06%

Pekao Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	30 292	1.50%
DS0726 PL0000108866	73 587	3.65%
DS0727 PL0000109427	21 364	1.06%
Forward Waluta CZK FW807043 11.07.2018	434	0.02%
Forward Waluta HUF FW807051 30.07.2018	266	0.01%
Forward Waluta USD FW807258 13.07.2018	498	0.02%
Forward Waluta USD FW809004 17.09.2018	106	0.01%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLGPW0000066	10 772	0.53%
Interest Rate Swap IR20053R 21.05.2020	46	0.00%
Interest Rate Swap IR20061R 15.06.2020	32	0.00%
Interest Rate Swap IR25061R 18.06.2025	710	0.04%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL008 270320	83 016	4.11%
PS0422 PL0000109492	18 977	0.94%
WS0922 PL0000102646	56 780	2.81%
Suma:	298 072	14.76%

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	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						0	0	0.00%
Suma:						0	0	0.00%

Pekao Obligacji Plus subfundusz w Pekao FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	2018-06-30	2017-12-31
I. Aktywa	2 018 429	1 843 492
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	133 417	84 844
2. Należności	165	13 389
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 277 444	1 422 743
- dłużne papiery wartościowe	1 277 444	1 422 743
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	607 403	322 516
- dłużne papiery wartościowe	601 016	218 304
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	251 704	122 428
III. Aktywa netto (I - II)	1 766 725	1 721 064
IV. Kapitał funduszu	1 116 789	1 092 979
1. Kapitał wpłacony	11 568 499	11 441 611
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-10 451 710	-10 348 632
V. Dochody zatrzymane	651 536	628 917
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	478 153	461 372
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	173 383	167 545
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 600	-832
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 766 725	1 721 064
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	30 164 073.114	29 760 196.583
Kategoria A	28 683 565.056	28 294 854.172
Kategoria E	231 699.697	225 984.403
Kategoria I	1 248 808.361	1 239 358.008
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	58.57	57.83
Kategoria A	58.57	57.83
Kategoria E	58.57	57.83
Kategoria I	58.57	57.83

*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 Obligacji Plus subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Rachunek Wyniku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2018 - 30-06-2018	01-01-2017 - 31-12-2017	01-01-2017 - 30-06-2017
I. Przychody z lokat	32 512	48 040	22 385
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	29 508	47 971	22 374
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	2 996	0	0
Pozostałe	8	69	11
II. Koszty funduszu	15 731	37 434	21 472
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	13 844	27 805	13 851
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	101	164	76
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	2	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	1 776	6 949	4 781
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	2 499	2 760
Pozostałe	8	15	4
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	15 731	37 434	21 472
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	16 781	10 606	913
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	5 070	55 186	35 240
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 838	27 956	13 818
- z tytułu różnic kursowych	-2 448	3 472	1 061
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-768	27 230	21 422
- z tytułu różnic kursowych	8 847	-9 399	-3 756
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	21 851	65 792	36 153
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	0.74	2.15	1.17
Kategoria A	0.74	2.15	1.17
Kategoria E	0.74	2.15	1.17
Kategoria I	0.74	2.15	1.17

) 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 Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2018 - 30-06-2018	01-01-2017 - 31-12-2017
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 721 064	1 773 495
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	21 851	65 792
a) przychody z lokat netto	16 781	10 606
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 838	27 956
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-768	27 230
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	21 851	65 792
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)	23 810	-118 223
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	126 888	143 997
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-103 078	-262 220
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	45 661	-52 431
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 766 725	1 721 064
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 745 115	1 737 682
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 948 038.040	2 333 199.224
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 559 327.150	4 358 879.667
Saldo zmian	388 710.884	-2 025 680.441
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	19 954.268	38 283.374
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	14 238.974	41 180.855
Saldo zmian	5 715.294	-2 897.481
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	204 226.136	164 245.411
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	194 775.783	226 670.856
Saldo zmian	9 450.353	-62 425.445
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	258 957 152.620	257 009 114.580
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	230 273 587.560	228 714 260.410
Saldo zmian	28 683 565.056	28 294 854.172
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	28 683 565.056	28 294 854.172
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	683 257.631	663 303.363
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	451 557.934	437 318.960
Saldo zmian	231 699.697	225 984.403
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	231 699.697	225 984.403
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	61 293 928.345	61 089 702.209
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	60 045 119.984	59 850 344.201
Saldo zmian	1 248 808.361	1 239 358.008
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 248 808.361	1 239 358.008
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	57.83	55.68
Kategoria E	57.83	55.68
Kategoria I	57.83	55.68
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	58.57	57.83
Kategoria E	58.57	57.83
Kategoria I	58.57	57.83

Pekao Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		2.58%		3.86%
Kategoria E		2.58%		3.86%
Kategoria I		2.58%		3.86%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	57.71	2018-02-08	55.56	2017-01-04
Kategoria E	57.71	2018-02-08	55.56	2017-01-04
Kategoria I	57.71	2018-02-08	55.56	2017-01-04
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	58.86	2018-04-12	57.85	2017-12-15
Kategoria E	58.86	2018-04-12	57.85	2017-12-15
Kategoria I	58.86	2018-04-12	57.85	2017-12-15
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	58.57	2018-06-29	57.83	2017-12-29
Kategoria E	58.57	2018-06-29	57.83	2017-12-29
Kategoria I	58.57	2018-06-29	57.83	2017-12-29
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		1.82%		2.15%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1.60%		1.60%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0.01%		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.

Nota - 1	Polityka rachunkowości Funduszu	1
Nota - 2	Należności Subfunduszu	5
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu	6
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6
Nota - 5	Ryzyka	6
Nota - 6	Instrumenty pochodne	9
Nota - 7	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu	11
Nota - 8	Kredyty i pożyczki	12
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe	12
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja	13
Nota - 11	Koszty Subfunduszu	13
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	14

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 2018. poz. 395, ze zmianami) 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 wiarytelności (w tym zapadłych nierozliczonych) dokonywana jest z uwzględnieniem oszacowania kwot odzyskiwanych, w prezentacji takich instrumentów jako termin zapadalności wskazany jest termin kontraktowy, pierwotny, a stopy oprocentowania są historyczne.

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

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

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

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

W 'Zestawieniu lokat - Tabeli Głównej': ujawniane są m.in. niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na których wynik z wyceny jest dodatni i takie pozycje prezentowane są w zestawieniu 'Bilans' (w aktywach w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'). Składniki o wartości ujemnej stanowią zobowiązanie (odpowiednia prezentacja w zestawieniu Bilans' i są prezentowane w Nocie 3, a także są uwzględnione w 'Zestawieniu lokat – tabelach uzupełniających' oraz Nocie 6).

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).

Przekształcenie funduszu w subfundusz wydzielony w funduszu inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami skutkuje zamknięciem ksiąg funduszu i odpowiednim otwarciem księgi głównej subfunduszu. Subfundusz powstał z przekształcenia istniejącego wcześniej funduszu inwestycyjnego. W sprawozdaniach jednostkowych za okresy po przekształceniu (które miało przed okresem sprawozdawczym) dane są prezentowane w sposób ciągły wraz danymi sprzed przekształcenia (za cały okres istnienia Subfunduszu i funduszu, z którego przekształcenia Subfundusz powstał) chyba, że wskazane w danej sytuacji zostało co innego. Dotyczy to w szczególności sprawozdania za okres roku, w trakcie którego nastąpiło przekształcenie funduszu inwestycyjnego w Subfundusz. Dodatkowe informacje o przekształceniu oraz ujawnieniach zawarte są w informacji dodatkowej.

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

Razem ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy publikowane są:

- Oświadczenie Zarządu Pekao TFI SA – podpisane przez cały Zarząd oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
- Raport biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdań jednostkowych subfunduszy.

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 wyłaconym) 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 nominalną) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania.
 - W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godziwej wykorzystuje się tak pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikiami 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 wyliczanej 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 zabez-

pieczętującego dokonywane są codziennie i zmiany ujmovane 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.

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.

- 5) 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 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.

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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 notcie. Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

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.

W roku 2018 uległ zmianie sposób prezentacji różnic kursowych: we wcześniejszych sprawozdaniach saldo dodatnich i saldo ujemnych różnic kursowych było osobno prezentowane w odpowiednich pozycjach rachunku wyniku z operacji. Od sprawozdania na 30.06.2018 prezentacja odbywa się w jednej z tych pozycji – odpowiednio do tego, czy wystąpiła nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, czy odwrotnie.

Ponieważ w sprawozdaniu rocznym za 2017 różnice kursowe dodatnie i ujemne były zaprezentowane osobno, poniżej przedstawiamy wartości za 2017 w obu ujęciach: ogłoszonym w 2017 i ogłoszonym w niniejszym sprawozdaniu.

Rachunek wyniku z operacji				
	1.01.2017-31.12.2017 (rok)	1.01.2017-30.06.2017 (1. półrocze)	1.01.2017-31.12.2017 (rok)	1.01.2017-30.06.2017 (1. półrocze)
	zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym		sposób ujawnienia w sprawozdaniu od 2018	
I. Przychody z lokat				
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	41 372	18 582	--	--
II. Koszty funduszu				
12. Ujemne saldo różnic kursowych	43 871	21 342	2 499	2 760

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Należności	165	13 389
Z tytułu zbytych lokat	0	13 235
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych	164	154
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	1	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Zobowiązania	251 704	122 428
Z tytułu nabytych aktywów	238 944	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	110 742
Z tytułu instrumentów pochodnych	6 358	1 338
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	617	817
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 065	1 395
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wemitowanych 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	3 720	8 136
w tym:		
Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia instrumentów pochodnych	950	5 368
Zobowiązania z tytułu podatku	281	316
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	2 324	2 338

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2018		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 / waluty		133 417		84 844
BANK ZACHODNI WBK SA		0		70
PLN	0	0	70	70
DOM MAKLERSKI BZ WBK SA		0		1 270
EUR	0	0	265	1 107
PLN	0	0	163	163
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA		350		0
PLN	350	350	0	0
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA		950		5 368
PLN	950	950	5 368	5 368
DMBanku S.A.		433		416
EUR	89	387	89	371
PLN	13	13	14	14
USD	9	33	9	31
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		129 285		77 720
CZK	0	0	282 695	46 136
EUR	0	1	6 367	26 558
HUF	9 675 531	128 414	0	0
PLN	867	867	5 026	5 026
USD	1	3	0	0
PKO BP S.A.		872		0
PLN	872	872	0	0
SOCIETE GENERALE PARIS		1 527		0
EUR	350	1 527	0	0

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	30.06.2018		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	60 983	10 018	325 877	52 464
EUR	1 826	7 758	804	3 431
HUF	557 636	7 413	402 862	5 527
PLN	3 145	3 145	4 281	4 281
RON	0	0	25	23
USD	178	651	255	1 033

Nota - 5 Ryzyka

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

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

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
a) ryzyko walutowe		
struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]		
waluty	130 365 tys. zł	6.5%
dłużne papiery wartościowe	316 934 tys. zł	15.7%
zobowiązania w walutach	61 185 tys. zł	---
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	(-)49 tys. EUR 2 509 tys. CZK 94 tys. USD 122 mln HUF	0.1 %
b) ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej		
obligacje o zmiennej stopie procentowej	684 698 tys. zł	33.9%
c) ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	1 193 762 tys. zł	59.1%
d) ryzyko kredytowe		
obligacje Skarbu Państwa	1 019 511 tys. zł	50.5%
obligacje skarbowe zagraniczne	181 813 tys. zł	9.0%
korporacyjne papiery wartościowe	676 094 tys. zł	33.5%
komunalne papiery wartościowe	1 042 tys. zł	0.1%
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)	607 403 tys. zł	30.0%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i odpowiednich umów dwustronnych).
 - W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* w przypadku niektórych kontrahentów są zawarte umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszania ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
 - Ryzyko kredytowe w przypadku spółek w upadłości
Subfundusz posiadał w portfelu lokat na dzień bilansowy instrumenty finansowe (obligacje spółek), w stosunku do których stwierdzono utratę wartości i dokonano zgodnie z polityką rachunkowości (zasady zaprezentowano w nocie 1) odpisów aktualizujących w ciężar niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat. Dotyczy to przede wszystkim inwestycji w obligacje emitowane przez spółki budowlane bądź z branży deweloperskiej. Przestankami utraty wartości brany pod uwagę w kalkulacji odpisów było przede wszystkim ogłoszenie przez odpowiedni sąd rejonowy upadłości danej spółki, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości wynika z oceny zarządzającego, co do oszacowanej utraty wartości i oszacowania wartości odzyskiwalnej.
Zarządzający portfelami funduszy inwestycyjnych Pekao aktywnie prowadzi rozmowy ze spółkami, uczestniczy w uzgodnieniach emitenta z obligatariuszami i podejmuje konieczne czynności prawne, mające na celu odzyskanie wierzytelności, w tym w szczególności – jeśli możliwe – zaspokojenie z zabezpieczenia spłaty wierzytelności (np. zastawu).

Szczegółowe informacje finansowe dotyczące poszczególnych składników lokat (w tym – dla obligacji – w podziale na serie) oraz ich wyceny na dzień bilansowy i ceny ich nabycia przedstawiono w tabelach uzupełniających.

Opisane powyżej stwierdzenia na dzień bilansowy dotyczą przede wszystkim:

- obligacji PBG SA (spółka budowlana) – od 13.06.2013 – Układ spółki z wierzycielami (uprawomocniony w czerwcu 2016) jest wykonywany, jego elementem była wymiana w 2016 zobowiązań obligacyjnych na nowe akcje oraz obligacje
- obligacji Gant Development SA w upadłości (spółka deweloperska) – od 2.01.2014 – upadłość z możliwością zawarcia układu, od 7.07.2014 upadłość likwidacyjna, przy czym sąd umorzył postępowanie upadłościowe

Inne papiery wartościowe podlegające szczególnej obserwacji (w tym emitentów z opóźnieniami płatności bądź przeprowadzających restrukturyzację zadłużenia, nie znajdujących się w stanie upadłości):

- obligacji Alterco SA (spółka z branży 'nieruchomości')

• Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat

- Lista emitentów (dla potrzeb ustalenia ryzyka kredytowego emitenta), dla których Subfundusz ma ekspozycję stanowiącą ponad 5 % wartości Aktywów:

- Skarb Państwa59.5% Aktywów Subfunduszu.

3) Ryzyko walutowe

- Ryzyko walutowe ma związek ze zmiennością kursów walut i potencjalną utratą wartości lokat wyrażoną w złotych w przypadku, gdy subfundusz ma część aktywów denominowanych w walutach obcych oraz odpowiednim zwiększeniem wartości (w złotych) zobowiązań wyrażonych w walutach.
- Subfundusz stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego (związanego ze składnikami portfela bądź środkami pieniężnymi wyrażonymi w walutach innych niż złote) poprzez dokonywanie transakcji terminowej wymiany walut (FX Fwd) po ustalonym kursie wymiany. Informacje na temat wartości i warunków tych zabezpieczeń przedstawione są w nocie 6 [instrumenty pochodne].

4) 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, niektórych akcji i innych instrumentów udziałowych.

W związku ze skalą zaangażowania Subfunduszu w instrumenty finansowe poszczególnych emitentów oraz dynamiczną sytuacją na rynku istnieje ryzyko, że płynność na rynku danych instrumentów może uniemożliwić uzyskanie cen stosowanych do codziennej wyceny składników portfela.

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.

Na dzień bilansowy model był zastosowany do wyceny instrumentów:

- obligacje PBG SA – z wymiany za obligacje
- obligacje Alterco
- obligacje Action SA

Model jest stosowany do wyceny instrumentów pochodnych nienotowanych, które mogą znajdować się w portfelu lokat. Informacje o posiadanych instrumentach finansowych ujawniane są w Nocie 6. Wskazane instrumenty finansowe wycenione są w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. z zastosowaniem określonego modelu wyceny (opis modeli – w Nocie 1). Dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.

6) Poziom obciążenia innymi typowymi klasami ryzyka

- Subfundusz nie posiada lokat w instrumenty o charakterze udziałowym, nie jest więc obciążony ryzykiem cen akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji.
- Subfundusz nie 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 przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.

- Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z zagranicznymi składnikami lokat.

7) 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 wartościowym 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 30 czerwca 2018 roku Fundusz posiadał w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumenty pochodne:

- kontrakty zamiany płatności odsetkowych (transakcje swap na stopę procentową *IRS: Interest Rate Swap*)
- 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 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.

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward	Interest Rate swap
a.	Typ zajętej pozycji	Kontrakt terminowy na wymianę walut (sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany)	Wymiana stóp procentowych (płatna przez Subfundusz: stała otrzymywana przez Subfundusz: zmienna)
b.	Rodzaj instrumentu pochodnego	Kontrakt terminowy FWD	IRS
c.	Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)
d.	Wartość otwartej pozycji	Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (NPV) 244 tys. zł	Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (NPV) (-) 215 tys. zł
e.	Liczba kontraktów / wartości w walutach, w podziale na waluty	16 otwartych kontraktów Wartość bieżąca (PV) płatności walutowych EUR / PLN 5 kontraktów 18 135 tys. € USD / PLN 5 kontraktów 48 461 tys. \$ CZK / PLN 2 kontrakty(*) 2 509 tys. CZK HUF / PLN 4 kontrakty 9 550 mln. HUF (* w tym kontrakty przeciwne – kwoty prezentowane w wartości netto rozliczenia	17 otwartych kontraktów - kontrakty złotowe - kontrakty w euro -kontrakty w dolarze amerykańskim - kontrakty w koronach czeskich Wartość (PV) wyliczona na dzień bilansowy: PLN

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward	Interest Rate swap
			<ul style="list-style-type: none"> • Do zapłacen: 13 493 tys. • Do otrzymania: 69 108 tys. <li style="padding-left: 20px;">USD • Do zapłacen: 1 131 tys. • Do otrzymania: 1 191 tys. <li style="padding-left: 20px;">CZK • Do zapłacen: 143 445 tys. • Do otrzymania: 147 222 tys. <li style="padding-left: 20px;">EUR • Do zapłacen: 12 997 tys.
f.	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Płatności wskazane w treści umowy (FV) <ul style="list-style-type: none"> • <u>11.07.2018</u> • Płatności wychodzące: <ul style="list-style-type: none"> 46 406 tys. PLN 275 740 tys. CZK • Płatności do otrzymania: <ul style="list-style-type: none"> 278 249 tys. CZK 46 189 tys. PLN • <u>12.07.2018</u> • Płatności wychodzące: <ul style="list-style-type: none"> 2 778 mln. HUF • Płatności do otrzymania: <ul style="list-style-type: none"> 37 607 tys. PLN • <u>13.07.2018</u> • Płatności wychodzące: <ul style="list-style-type: none"> 20 792 tys. USD • Płatności do otrzymania: <ul style="list-style-type: none"> 78 333 tys. PLN • <u>20.07.2018</u> • Płatności wychodzące: <ul style="list-style-type: none"> 8 715 tys. EUR 20 645 tys. USD • Płatności do otrzymania: <ul style="list-style-type: none"> 114 082 tys. PLN • <u>30.07.2018</u> • Płatności wychodzące: <ul style="list-style-type: none"> 1 355 mln. HUF • Płatności do otrzymania: <ul style="list-style-type: none"> 18 272 tys. PLN • <u>10.08.2018</u> • Płatności wychodzące: <ul style="list-style-type: none"> 2 853 mln. HUF • Płatności do otrzymania: <ul style="list-style-type: none"> 38 427 tys. PLN • <u>17.09.2018</u> • Płatności wychodzące: <ul style="list-style-type: none"> 7 086 tys. USD • Płatności do otrzymania: <ul style="list-style-type: none"> 26 605 tys. PLN • <u>23.10.2018</u> • Płatności wychodzące: <ul style="list-style-type: none"> 9 403 tys. EUR • Płatności do otrzymania: <ul style="list-style-type: none"> 39 620 tys. PLN • <u>11.02.2019</u> • Płatności wychodzące: <ul style="list-style-type: none"> 2 568 mln. HUF 	<ul style="list-style-type: none"> • Płatności wykonywane: Fundusz wypłaca określone płatności odsetkowe • Płatności do otrzymania: Fundusz otrzymuje określone płatności odsetkowe

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward	Interest Rate swap
		<ul style="list-style-type: none"> Płatności do otrzymania: 35 231 tys. PLN Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie płatności w terminach: 11 lipca / 12 lipca / 13 lipca / 20 lipca / 30 lipca / 10 sierpnia / 17 września / 23 października 2018 roku oraz 11 lutego 2019 - odpowiednio	Płatności wykonywane kwartalnie, co pół roku albo corocznie w terminie do stycznia 2028 roku Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie
g.	Podstawa obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie	Ustalone zasady określania płatności odsetkowych
h.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu	Termin zamknięcia pozycji 11 lipca / 12 lipca / 13 lipca / 20 lipca / 30 lipca / 10 sierpnia / 17 września / 23 października 2018 roku oraz 11 lutego 2019 - odpowiednio	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych) do stycznia 2028 roku
i.	Termin wykonania instrumentu pochodnego	Termin zamknięcia transakcji (sprzedaż odpowiedniej waluty) 11 lipca / 12 lipca / 13 lipca / 20 lipca / 30 lipca / 10 sierpnia / 17 września / 23 października 2018 roku oraz 11 lutego 2019 - odpowiednio	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych) do stycznia 2028 roku

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 (*Buy-sell-back*)

	30.06.2018	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 (*Sell-buy-back*)

	30.06.2018	31.12.2017
Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> (wartość zobowiązania do odkupu papieru)	nie miał zawartych	2 kontrakty z Société Générale (Oddz. w Polsce) 110 736 tys. zł <ul style="list-style-type: none"> na 10 049 tys. zł na 100 693 tys. zł Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): poniżej 1 tygodnia. Zobowiązanie ogółem z tego tytułu stanowi 6.0% Aktywów. Kontrakty dotyczyły (nominalnie) <ul style="list-style-type: none"> obligacji Skarbu Państwa: PS0422 (110 mln zł)

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Obligacji Plus
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

	30.06.2018	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

	30.06.2018	31.12.2017
pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkobiorcy)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

	30.06.2018	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. Część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2018-06-30		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		2 018 429		1 843 492
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		133 417		84 844
CZK	0	0	282 695	46 136
EUR	439	1 915	6 721	28 036
HUF	9 675 531	128 414	0	0
PLN	3 052	3 052	10 641	10 641
USD	10	36	9	31
2. Należności		165		13 389
EUR	0	0	798	3 330
PLN	165	165	10 059	10 059
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		1 277 444		1 422 743
- dłużne papiery w wartościowe		1 277 444		1 422 743
EUR	15 700	68 478	11 446	47 740
HUF	0	0	6 760 141	90 917
PLN	1 027 153	1 027 153	1 240 081	1 240 081
USD	48 562	181 813	12 641	44 005
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		607 403		322 516
CZK	14 472	2 436	8 482	1 384
EUR	0	0	-14	-60
HUF	175 632	2 336	163 750	2 195
PLN	788	788	99 458	99 458
USD	221	827	354	1 235
- dłużne papiery w wartościowe		601 016		218 304
EUR	15 280	66 643	10 020	41 793
PLN	534 373	534 373	176 511	176 511
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		251 704		122 428
CZK	9 485	1 596	2 637	430
EUR	13 511	58 933	0	0
HUF	0	0	5 980	80
PLN	190 519	190 519	121 918	121 918
USD	175	656	0	0

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 125/A/NBP/2018 z dnia 2018-06-29:

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
dolar amerykański	1 USD	3,7440
Euro	1 EUR	4,3616
forint (Węgry)	100 HUF	1,3272

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Obligacji Plus
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

korona czeska	1 CZK	0,1683
---------------	-------	--------

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	2018-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
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 w artosciowe	0	10 593	2 448	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	1 746
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 spółnego 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-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	2017-12-31				2017-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery w artosciowe	3472	0	0	9424	1061	0	0	3756
Instrumenty pochodne	0	25	0	0	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2018		31.12.2017		30.06.2017	
	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.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	5 078	4 703	28 801	2 386	9 702	12 160
Instrumenty pochodne	-102	0	-146	0	355	0
Dłużne papiery w artosciowe	5 180	4 703	26 481	2 386	9 347	12 160
Akcje	0	0	2 466	0	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	760	-5 471	-845	24 844	3 866	9 262
Akcje	0	0	0	2 915	0	517
Instrumenty pochodne	513	-7 834	9 275	5 648	12 436	-4 100
Dłużne papiery w artosciowe	247	2 363	-10 120	16 281	-8 570	12 935
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	5 838	-768	27 956	27 230	13 568	21 422

- 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:

Kat. JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy
A	1,60 %	1,60 %
E	1,60 %	1,60 %

Kat. JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy
I	1,60 %	1,60 %

- Wynagrodzenie za zarządzanie wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.

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.

	1. półrocze roku 2018	rok 2017
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	13 844	27 805

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

Zgodnie ze Statutem Funduszu w ciężar aktywów ponoszone są koszty:

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- (ii) 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:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie – ujmowane w kosztach konkretnych transakcji,
 - b) opłaty i prowizje bankowe,
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych oraz prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych;
- (iii) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, w tym w szczególności:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu,
 - c) opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,
- (iv) koszty likwidacji;
- (v) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), związane z działalnością inwestycyjną – na zasadach określonych w Statucie.

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

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

Informacja o kosztach związanych z transakcjami na instrumentach finansowych:

Lp	Typ opłat / kosztów (ujmowane w koszty transakcji)	Kwota zapłacona w okresie sprawozdawczym [tys. zł]	udział w średniej wartości aktywów netto
1.	Prowizje maklerskie	2	0.00%
2.	Opłaty z tytułu przechowywania w Instytucjach Depozytowych	77	0.00%
3.	Opłaty związane z rozliczaniem transakcji	5	0.00%
4.	Opłaty z tytułu papierów w formie materialnej	1	0.00%
5.	Opłaty związane z prowadzeniem rachunków bankowych	8	0.00%

Ponadto, ponoszone były inne opłaty (niezaprezentowane w tym zestawieniu), np.:

* Podatki opłacone w związku z transakcjami

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Wartość Aktywów Netto	1 766 725 tys. zł	1 721 064 tys. zł	1 773 496 tys. zł	1 905 477 tys. zł
Wartość JU kat. A, E, I	58.57	57.83	55.68	55.51

Ze względu na mającą zastosowanie jednakową stawkę wynagrodzenia za zarządzanie jednostki uczestnictwa różnych kategorii nie są różnicowane w zakresie wyliczania wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa poszczególnych kategorii.

**DODATKOWE INFORMACJE
WYMAGANE PRZEZ PRAWO**



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

Poza wskazanymi poniżej informacjami dot. korekty błędnie ogłoszonych wartości wyceny, Fundusz / Subfundusz informuje, że w okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

- a. Jednostki Uczestnictwa były zbywane i odkupywane bez ograniczeń;
- b. Zawierane transakcje były rozliczane zgodnie z zasadami rynkowymi, w tym w zakresie terminowości i prawidłowości.

D Korekty wycen Jednostek Uczestnictwa

Lista skorygowanych wycen

	Data wyceny	kategoria jednostki / Waluta PLN	Wartość NA JU (skorygowana)	Było (przed korektą)	Błąd	Błąd (%)
1.	23.01.2018	A, E, I	57.95	57.96	+0.01	0.0 %
2.	24.01.2018	A, E, I	57.90	57.92	+0.02	0.0 %

Przeprowadzenie korekty było skutkiem wykrycia błędu w systemach polegającego na niewłaściwym uwzględnieniu niestandardowej (dotąd nie występującej) płatności odsetkowej zawartej w umowie sell-buy-back i z niewłaściwej wyceny tej umowy.

Błędne księgowania / wyceny zostały wykryte w momencie rozliczenia kasowego danej transakcji.

Po przeprowadzeniu korekty zapisu transakcji i wynikającego stąd przeliczenia wycen za wskazane dni skorygowane wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (zweryfikowane przez Depozytariusza) zostały przekazane do wiadomości publicznej i dokonano odpowiedniej korekty transakcji na Jednostkach Uczestnictwa przeprowadzonych po nieprawidłowej wartości: w przypadku transakcji odkupienia uczestnicy otrzymali zawyżone kwoty, a nadpłatę subfunduszowi zwróciło Towarzystwo, a w rejestrze uczestników nie przeprowadzone były korygujące wpisy. W przypadku transakcji nabycia jednostek uczestnictwa po zawyżonej wartości: w rejestrze uczestników skorygowano przebieg transakcji nabycia.

Towarzystwo podejmuje działania, zgodnie z prospektem informacyjnym Funduszu, mające na celu doprowadzenie transakcji na jednostkach uczestnictwa do stanu prawidłowego, a w przypadku straty finansowej po stronie subfunduszu lub uczestnika do skompensowania tej straty.

Komisja została poinformowana o zdarzeniu, a rozliczenia Towarzystwa z Subfunduszem skorygowane do stanu prawidłowego (w tym przekalkulowana wartość wynagrodzenia za zarządzanie). Łączna kwota dopłaty Towarzystwa do Subfunduszu w związku z korektami wyniosła 237.34 zł.

Tym samym Uczestnicy ani Subfundusz – po dokonaniu rozliczeń – nie ponieśli strat finansowych będących wynikiem nieprawidłowo pierwotnie ustalonych wartości.

Sytuacja / błędy miały charakter jednostkowy i towarzystwo usprawniło swoje działania po tych sytuacjach (a wnioski z zaistniałej sytuacji pozwolą udoskonalić procesy w celu ograniczenia ryzyka błędów w przyszłości).

Informacja o korekcie wyceny, wraz z ogłoszeniem prawidłowych wartości jest bezzwłocznie zamieszczana na stronie www.pekaotfi.pl (podstrona www.pekaotfi.pl/tfi/arts.komunikaty)

E Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Subfundusz *Pekao Obligacji Plus* wydzielony w funduszu *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

Subfundusz powstał z przekształcenia Pioneer Obligacji Plus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, który rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa 13 czerwca 1995 roku.

Wcześniejsze nazwy:

- Pioneer Obligacji Plus (subfundusz w Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty) – do 18.02.2018.

Informacje o polityce inwestycyjnej Subfunduszu, jego celu inwestycyjnym, specjalizacji oraz ograniczeniach inwestycyjnych ujawnione są we Wprowadzeniu do sprawozdania połączonego Funduszu, zgodnie z opisami zawartymi w Statucie Funduszu.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu następujących kategorii (w rozumieniu art. 158 Ustawy):

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E
- Jednostki Uczestnictwa kategorii I

Jednostki uczestnictwa tych kategorii mogą różnić się między sobą:

- stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie
- faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu
- progiem minimalnym wartości inwestycji
- wskazaniem prowadzących dystrybucję (siecią dystrybucji)

Jednostki Uczestnictwa zbywane są (i odkupywane) w Dni Wyceny, to jest w dni, w których odbywa się sesja na Gieldzie 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** zarządzający Subfunduszem (od 15.07.2013 *współzarządza*, a od 15.07.2011 *zarządzał całym portfelem Subfunduszu*, 14.05.2009-14.07.2011 – *menedżer portfela*),
- **Radosław Cholewiński**..... *współzarządzający Subfunduszem (od 15.07.2013 *współzarządza całym portfelem Subfunduszu*)*,
- **Łukasz Tokarski** *współzarządzający 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 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 (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII) bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe.

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Obligacji Plus		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Bonds Plus (<i>subfund of: Pekao Open-End Investment Fund</i>)		
Rozpoczęcie wycen	13.06.1995	Wartość początkowa	10,00 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00055	PIO002	PLFIO000106
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2018 roku</i>			
Wartość aktywów netto	1 766 725 tys. zł	Wartość JU kat. A	58.57 zł

Warszawa, dnia 22.08.2018 roku.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ PÓŁROCZNYCH**





KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓLROCZNEGO
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 ROKU**

Dla Walnego Zgromadzenia Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu Pekao Obligacji Plus wydzielonego w Pekao Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 15 („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

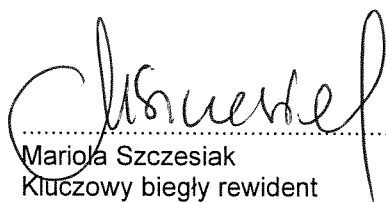
Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu jednostkowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej subfunduszu Pekao Obligacji Plus wydzielonego w Pekao Funduszu Inwestycyjnym Otwartym na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

22 sierpnia 2018 r.



PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

OGŁASZA

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

**PEKAO STABILNEGO WZROSTU
subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM**

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 ROKU

* *Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do sprawozdania połączonego funduszu Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE SUBFUNDUSZU



Warszawa, 22.08.2018 r.

3

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao TFI S.A., zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2018. poz. 395, ze zmianami) przedstawia półroczne sprawozdanie JEDNOSTKOWE subfunduszu

Pekao Stabilnego Wzrostu (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty),

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. o wartości 295 069 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2018 r. wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 321 140 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie -16 473 tys. zł;
4. 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 półrocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r., 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


Tomasz Orlik
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych


Zbigniew Czumaj
Prokurent
Główny Księgowy Funduszy

01ZROW

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Str. 1

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

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 Stabilnego Wzrostu (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	2018-06-30			2017-12-31		
	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	92 204	100 534	30.43%	93 188	122 257	31.16%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	201 497	194 093	58.76%	252 616	243 846	62.18%
Instrumenty pochodne	0	442	0.13%	0	785	0.20%
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	0	0	0.00%	20 000	20 002	5.10%
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%
Suma:	293 701	295 069	89.32%	365 804	386 890	98.64%

** W tabeli głównej nie są prezentowane nienotowane instrumenty pochodne (uwidocznione w tabeli uzupełniającej), dla których wartość jest ujemna. W Bilansie te ujemnie wycenione instrumenty finansowe prezentowane są jako zobowiązania.*

Pekao Stabilnego Wzrostu (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					635	265	0.08%
INTERCAPITAL PROPERTY DEVELOPMENT ADSIC BG1100018057	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (NewConnect)	20 000	Bulgaria	123	3	0.00%
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS TRASISEW91Q3	Aktywny rynek nieregulowany	TR - Istanbul Stock Exchange	0.057	Turcja	0	0	0.00%
BLOOBER TEAM SA PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (NewConnect)	6 400	Polska	512	262	0.08%
Aktywny rynek regulowany					90 265	98 725	29.89%
AB SA PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	9 031	Polska	318	177	0.05%
AMBRA SA PLAMBRA00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	60 628	Polska	356	785	0.24%
APATOR SA PLAPATR00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	25 228	Polska	817	570	0.17%
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA SA PLLWBGD00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	16 441	Polska	1 070	886	0.27%
BUDIMEX SA PLBUDMX00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	5 503	Polska	895	679	0.21%
BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent) PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	14 880	Polska	3 296	4 964	1.50%
CCC S.A. PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	9 207	Polska	813	1 906	0.58%
CIECH SA PLCIECH00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	29 204	Polska	1 541	1 561	0.47%
CYFROWY POLSAT SA PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	50 137	Polska	793	1 160	0.35%
ECHO INVESTMENT SA PLECHPS00019	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	125 576	Polska	578	527	0.16%
EUROCASH SA PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	25 906	Polska	591	562	0.17%
GETIN HOLDING SA PLGSPR00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	254 337	Polska	292	140	0.04%
GLOBE TRADE CENTRE SA PLGTC0000037	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	20 174	Polska	90	186	0.06%
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent) PLBH00000012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	10 010	Polska	833	709	0.21%
ING BANK SŁĄSKI SA (Emitent) PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	11 923	Polska	239	2 134	0.65%
IPOPEMA SECURITIES SA (Emitent) PLIPOP00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	38 889	Polska	195	46	0.01%
GRUPA KĘTY SA PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	4 183	Polska	1 208	1 339	0.41%
KGHM POLSKA MIEDŹ SA PLKGM000017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	56 443	Polska	5 452	4 967	1.50%
GRUPA LOTOS SA PLOTOS000025	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	26 369	Polska	980	1 501	0.45%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	145 962	Polska	1 189	1 171	0.35%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	49 935	Polska	3 793	5 643	1.71%
POLENERGIA SA PLPLSEP00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	29 283	Polska	743	526	0.16%
POLSKIE GÓRNICZTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	691 765	Polska	3 101	3 950	1.20%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	35 000	Polska	581	2 942	0.89%

Pekao Stabilnego Wzrostu (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	135 070	Polska	2 665	4 996	1.51%
POLNORD SA PLPOLND00019	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	41 907	Polska	314	365	0.11%
STALPRODUKT SA PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	186	Polska	85	84	0.03%
ORANGE POLSKA SA PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	67 924	Polska	498	315	0.10%
UNIBEP SA PLUNBEP00015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	70 669	Polska	273	403	0.12%
VISTULA GROUP SA PLVSTLA00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	276 837	Polska	1 025	1 271	0.38%
AGORA SA PLAGORA00067	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	61 464	Polska	700	814	0.25%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE SA PLASSEE00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	101 160	Polska	859	1 062	0.32%
ENEA SA PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	111 025	Polska	1 417	1 015	0.31%
FERRO SA PLFERRO00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	69 524	Polska	831	939	0.28%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	353 493	Polska	4 567	3 302	1.00%
POZBUD T&R SA PLPZBDT00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	116 980	Polska	639	433	0.13%
RAINBOW TOURS SA PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	33 360	Polska	425	1 131	0.34%
TRAKCJA PRKII SA PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	16 513	Polska	169	45	0.01%
COMARCH SA PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	3 169	Polska	663	475	0.14%
KERNEL HOLDING SA LU0327357389	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	9 000	Luksemburg	689	428	0.13%
ORBIS SA PLORBIS00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	10 345	Polska	759	917	0.28%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	217 607	Polska	7 441	8 482	2.57%
TAURON POLSKA ENERGIA SA PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	238 759	Polska	668	547	0.17%
DOM DEVELOPMENT SA PLDMDVL00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	10 752	Polska	548	796	0.24%
KRYNICKI RECYKLING SA PLKRNR00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	27 362	Polska	191	153	0.05%
AMICA SA PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	9 923	Polska	1 643	1 080	0.33%
KRUK SA PLKRK0000010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	3 493	Polska	752	699	0.21%
GRUPA AZOTY SA PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	24 826	Polska	1 646	1 070	0.32%
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA SA PLJSW0000015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	20 689	Polska	2 001	1 587	0.48%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA PLGPW0000017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	21 445	Polska	755	785	0.24%
ELEKTROTIM SA PLELEKT00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	13 663	Polska	104	94	0.03%
CD PROJEKT SA PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	19 434	Polska	638	3 144	0.95%
ZUE SA PLZUE0000015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	98 291	Polska	778	580	0.18%
INTER CARS SA PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	4 129	Polska	1 161	1 022	0.31%
ALIOR BANK SA PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	75 580	Polska	4 517	5 056	1.53%
WAWEL SA PLWAWEL00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	481	Polska	477	442	0.13%
ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW-ADAMÓW-KONIN SA PLZEPAK00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	67 928	Polska	1 421	677	0.20%

Pekao Stabilnego Wzrostu (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

FABRYKI MEBLI FORTE SA PLFORTE00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	17 374	Polska	913	823	0.25%
MONNARI TRADE SA PLMNRT00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	32 647	Polska	338	215	0.07%
PCC EXOL SA PLPCCEX00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	121 103	Polska	353	194	0.06%
FAMUR SA PLFAMUR00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	48 213	Polska	226	242	0.07%
Jeronimo Martins SGPS S.A. PTJMT0AE0001	Aktywny rynek regulowany	PT - Nyse Euronext Lisbon Stock Exchange	28 472	Portugalia	1 739	1 536	0.46%
MARVIPOL SA PLMRVPL00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	77 983	Polska	197	430	0.13%
ERBUD SA PLERBUD00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	16 395	Polska	454	246	0.07%
ENERGA SA PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	33 914	Polska	282	303	0.09%
GROCLIN SA PLINTGR00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	12 124	Polska	145	36	0.01%
LC CORP SA PLLCCRP00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	177 858	Polska	358	436	0.13%
PKP CARGO SA PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	9 757	Polska	567	433	0.13%
SANOK RUBBER COMPANY SA PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	39 347	Polska	2 052	1 416	0.43%
MERCATOR MEDICAL SA PLMRCTR00015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	29 313	Polska	396	522	0.16%
LIVECHAT SOFTWARE SA PLLVTSF00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	17 725	Polska	829	580	0.18%
PRIME CAR MANAGEMENT SA PLPRMCM00048	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	27 708	Polska	1 166	321	0.10%
TORPOL SA PLTORPL00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	54 610	Polska	437	268	0.08%
ALUMETAL SA PLALMTL00023	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	19 810	Polska	1 122	939	0.28%
DEKPOL SA PLDEKPL00032	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	10 000	Polska	150	414	0.13%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA PLWRTPL00027	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	12 731	Polska	555	647	0.20%
MASTER PHARM SA PLMSTPH00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	115 000	Polska	690	459	0.14%
MONETA Money Bank a.s. CZ0008040318	Aktywny rynek regulowany	CR - Prague Stock Exchange	58 492	Czechy	796	751	0.23%
OPTTEAM SA PLOPTEM00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	13 126	Polska	171	88	0.03%
ELEMENTAL HOLDING SA PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	78 000	Polska	288	73	0.02%
STEMET SA PLSTLMT00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	11 996	Polska	372	126	0.04%
X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI SA PLXTRDM00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	60 393	Polska	577	331	0.10%
OMF PETROM SA ROSNPPACNOR9	Aktywny rynek regulowany	RO - Bucharest Stock Exchange	6 464 462	Rumunia	1 715	1 939	0.59%
PLAY COMMUNICATIONS SA LU1642887738	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	59 338	Luksemburg	2 136	1 519	0.46%
11 BIT Studios PL11BTS00015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	436	Polska	158	198	0.06%
Nienotowane na aktywnym rynku					1 304	1 544	0.46%
SPRINTAIR SA	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	28 990	Polska	1 150	1 171	0.35%
MARVIPOL SA PLMRVDV00011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	77 983	Polska	154	373	0.11%
Suma:					92 204	100 534	30.43%
WARRANTY SUBSKRYPCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem

Pekao Stabilnego Wzrostu (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

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											0	0	0.00%
Suma:											0	0	0.00%

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									8 219	4 597	1.39%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									8 219	4 597	1.39%
Nienotowane na aktywnym rynku									8 219	4 597	1.39%
ALTERCO SA Seria F	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALTERCO SA	Polska	19-04-2013	11.95 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	210	0.06%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Seria AX PLGANT000246	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	31-10-2013	9.96 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	1 621	0.49%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Seria BE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	09-10-2013	12.00 (Stały kupon)	1000	505	500	0	0.00%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. Seria EA PLGHLMCO0172	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	28-09-2018	4.03 (Zmienny kupon)	1000	500	2 009	2 217	0.67%
PBG SA Seria E PLPBG0000169	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	02-07-2018	0.00 (Zerowy kupon)	100	4301	2 124	430	0.13%
PBG SA Seria F PLPBG0000177	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	31-12-2018	0.00 (Zerowy kupon)	100	1277	586	119	0.04%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									193 278	189 496	57.37%
Bony pieniężne									0	0	0.00%

Pekao Stabilnego Wzrostu (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									193 278	189 496	57.37%
Aktywny rynek nieregulowany									123 958	129 096	39.08%
WS0429 PL0000105391	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25-04-2029	5.75 (Staly kupon)	1000	80	74	100	0.03%
DS1023 PL0000107264	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25-10-2023	4.00 (Staly kupon)	1000	11500	12 351	12 643	3.83%
DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25-07-2025	3.25 (Staly kupon)	1000	20000	20 198	20 975	6.35%
SYNTHOS FINANCE AB XS1115183359	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja	30-09-2021	4.00 (Staly kupon)	1000	500	2 088	2 258	0.68%
DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25-07-2026	2.50 (Staly kupon)	1000	22500	21 297	22 072	6.68%
PS0721 PL0000109153	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	26-07-2021	1.75 (Staly kupon)	1000	3500	3 336	3 535	1.07%
DS0727 PL0000109427	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25-07-2027	2.50 (Staly kupon)	1000	14000	12 509	13 595	4.12%
PS0422 PL0000109492	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25-04-2022	2.25 (Staly kupon)	1000	26500	25 479	26 658	8.07%
Ministry of Finance - Hungary US445545AE60	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	29-03-2021	6.38 (Staly kupon)	2000	300	2 378	2 440	0.74%
Ministry of Finance - Republic of Croatia XS0525827845	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Republic of Croatia	Chorwacja	14-07-2020	6.63 (Staly kupon)	1000	1400	5 525	5 684	1.72%
PS0123 PL0000110151	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25-01-2023	2.50 (Staly kupon)	1000	7000	6 938	7 111	2.15%
Ministry of Finance - Ukraine Republic XS1303918939	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Ukraine Republic	Ukraina	01-09-2020	7.75 (Staly kupon)	1000	500	1 875	1 913	0.58%
Ministry of Finance - Republic of Croatia XS0607904264	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Republic of Croatia	Chorwacja	24-03-2021	6.38 (Staly kupon)	1000	400	1 487	1 615	0.49%
Ministry of Finance - Ukraine Republic XS1303920083	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Ukraine Republic	Ukraina	01-09-2021	7.75 (Staly kupon)	1000	200	723	759	0.23%
WS0428 PL0000107611	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25-04-2028	2.75 (Staly kupon)	1000	8000	7 700	7 738	2.34%
Nienotowane na aktywnym rynku									69 320	60 400	18.29%
WS0437 PL0000104857	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Skarb Panstwa	Polska	25-04-2037	5.00 (Staly kupon)	1000	90	77	101	0.03%
MARVIPOL SA Seria R	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	16-01-2020	6.95 (Zmienny kupon)	1000	4500	4 500	4 564	1.38%
KRUK SA Seria Z1 PLKRR0000341	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	08-06-2021	4.80 (Zmienny kupon)	1000	525	525	527	0.16%
mBank SA (Emitent) Seria MBKO170125 PLBRE0005185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	17-01-2025	3.91 (Zmienny kupon)	100000	50	5 000	5 165	1.56%
AMERICAN HEART OF POLAND SA Seria I PLAMRHP00042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AMERICAN HEART OF POLAND SA	Polska	27-06-2022	5.38 (Zmienny kupon)	63930	20	1 279	1 177	0.36%
LC CORP SA Seria LCC005200320 PLLCCRP00074	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	20-03-2020	4.98 (Zmienny kupon)	1000	3000	3 000	3 061	0.93%
MARVIPOL SA Seria S PLMRVPL00149	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	05-08-2019	5.41 (Zmienny kupon)	10000	700	7 000	7 209	2.18%

Pekao Stabilnego Wzrostu (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

SCO-PAK SA w restrukturyzacji Seria H	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SCO-PAK SA w restrukturyzacji	Polska	28-07-2021	7.75 (Zmienny kupon)	10000	90	900	0	0.00%
KRUK SA Seria AA1 PLKRK0000374	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	15-11-2021	4.70 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 011	0.31%
ROBYG SA Seria S PLROBYG00230	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	23-07-2021	4.71 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 007	1 027	0.31%
BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent) Seria E PLBZ00000226	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent)	Polska	03-12-2026	2.73 (Zmienny kupon)	1000	1900	8 528	8 304	2.51%
BBI DEVELOPMENT SA Seria BBI0220 PLNF1200182	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BBI DEVELOPMENT SA	Polska	31-01-2020	7.61 (Zmienny kupon)	900	949	822	892	0.27%
PBG SA Seria G PLPBG0000185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	01-07-2019	0.00 (Zerowy kupon)	100	5192	2 223	450	0.14%
PBG SA Seria H PLPBG0000193	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	31-12-2019	0.00 (Zerowy kupon)	100	3929	1 564	317	0.10%
PBG SA Seria I PLPBG0000201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	30-06-2020	0.00 (Zerowy kupon)	100	19792	7 334	1 485	0.45%
CAPITAL PARK SA Seria K PLCPPRK00136	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAPITAL PARK SA	Polska	27-04-2020	4.10 (Stały kupon)	100	2500	1 057	1 097	0.33%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA Seria JWC0520 PLJWC0000118	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA	Polska	29-05-2020	4.78 (Zmienny kupon)	900	1500	1 350	1 364	0.41%
ALIOR BANK SA Seria K PLALIOR00219	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALIOR BANK SA	Polska	20-10-2025	4.48 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 047	0.32%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria R PLBIG0000453	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA (Emitent)	Polska	07-12-2027	4.08 (Zmienny kupon)	500000	10	5 000	5 110	1.55%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA Seria JWC1120 PLJWC0000126	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA	Polska	16-11-2020	4.78 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 010	0.31%
KREDYT INKASO SA Seria D1 PLKRINK00212	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	26-10-2020	5.28 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 018	0.31%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	29-10-2027	3.30 (Zmienny kupon)	1000	4250	4 250	4 327	1.31%
Ronson Europe N.V. Seria R PLRNSER00177	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	24-05-2021	4.63 (Zmienny kupon)	1000	800	800	812	0.25%
CAPITAL PARK SA Seria M PLCPPRK00151	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAPITAL PARK SA	Polska	21-12-2020	4.10 (Stały kupon)	100	4000	1 680	1 747	0.53%
Everest Capital Sp. z o.o. Seria K PLEVRCP00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Everest Capital Sp. z o.o.	Polska	08-06-2021	6.78 (Zmienny kupon)	1000	700	700	703	0.21%
LOKUM DEWELOPER SA Seria E LOKMDW00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEWELOPER SA	Polska	18-06-2021	4.88 (Zmienny kupon)	1000	500	500	501	0.15%
DEKPOL SA Seria F1	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	04-01-2022	5.20 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 012	0.31%
GLOBE TRADE CENTRE SA Seria PLGTC032021 PLGTC0000276	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	05-03-2021	3.70 (Zmienny kupon)	1000	500	2 095	2 207	0.67%
ROBYG SA Seria PA PLROBYG00255	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	29-03-2023	4.48 (Zmienny kupon)	1000	537	537	543	0.16%
Ronson Europe N.V. Seria T PLRNSER00185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	09-05-2022	5.28 (Zmienny kupon)	1000	500	500	504	0.15%
UNIBEP SA Seria E PLUNBEP00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIBEP SA	Polska	06-06-2021	5.28 (Zmienny kupon)	100	6000	600	602	0.18%
KREDYT INKASO SA Seria A1 PLKRINK00188	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	07-10-2019	5.48 (Zmienny kupon)	1000	700	696	705	0.21%
DEKPOL SA Seria F2	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	04-01-2022	5.20 (Zmienny kupon)	1000	500	500	501	0.15%
KREDYT INKASO SA Seria C1 PLKRINK00204	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	29-03-2020	5.48 (Zmienny kupon)	1000	300	296	300	0.09%
Suma:									201 497	194 093	58.76%

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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%

Pekao Stabilnego Wzrostu (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Aktywny rynek nieregulowany								0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku								0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne								0	-439	-0.15%
Aktywny rynek regulowany								0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany								0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku								0	-439	-0.15%
Forward Waluta CZK FW807034 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	CZK	1	0	0	-12	0.00%
Forward Waluta CZK FW807065 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	CZK	1	0	0	1	0.00%
Forward Waluta CZK FW807142 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	Polska	CZK	1	0	0	1	0.00%
Forward Waluta CZK FW807231 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	CZK	1	0	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FW807007 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA	Polska	EUR	1	0	0	-20	-0.01%
Forward Waluta EUR FW807056 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	0	-2	0.00%
Forward Waluta EUR FW810008 22.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	0	-74	-0.02%
Forward Waluta EUR FW810019 23.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	0	-351	-0.11%
Forward Waluta HUF FW807048 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	HUF	1	0	0	260	0.08%
Forward Waluta RON FW807035 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	RON	1	0	0	-15	0.00%
Forward Waluta RON FW807110 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	RON	1	0	0	1	0.00%
Forward Waluta USD FW807175 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	0	-19	-0.01%
Forward Waluta USD FW807254 13.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	0	68	0.02%
Forward Waluta USD FW810007 22.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	0	-86	-0.03%
Forward Waluta USD FW810027 22.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	0	3	0.00%
Interest Rate Swap CC20125 21.12.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	EURIBOR / WIBOR	1	0	0	-60	-0.02%
Interest Rate Swap CC21039 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR / WIBOR	1	0	0	-78	-0.02%
Interest Rate Swap CC21121 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR / WIBOR	1	0	0	-144	-0.05%
Interest Rate Swap CI21044R 06.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD	1	0	0	30	0.01%
Interest Rate Swap IR21062R 01.06.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent)	Polska	WIBOR	1	0	0	-20	-0.01%
Interest Rate Swap IR21121R 27.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	WIBOR	1	0	0	78	0.02%
Suma:								0	-439	-0.15%

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					0	0	0.00%

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa					0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne					0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%

Pekao Stabilnego Wzrostu (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Aktywny rynek regulowany					0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	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						0	0	0.00%
Suma:						0	0	0.00%

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:							0	0	0.00%

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:			0	0	0.00%

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						0		0	0.00%
W walutach państw nienależących do OECD						0		0	0.00%
Suma:						0		0	0.00%

INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					0	0	0.00%

Pekao Stabilnego Wzrostu (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

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			0	0	0.00%
Suma:			0	0	0.00%

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

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	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
Suma:						0	0	0.00%

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	13 268	4.01%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	5 243	1.58%
Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA	10 303	3.12%
Grupa PBG w upadłości układowej	2 801	0.86%
Suma:	31 615	9.57%

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 POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	4 327	1.31%

Pekao Stabilnego Wzrostu (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

DS0726 PL0000108866	9 319	2.82%
Forward Waluta CZK FW807065 30.07.2018	1	0.00%
Forward Waluta CZK FW807231 30.07.2018	0	0.00%
Forward Waluta HUF FW807048 30.07.2018	260	0.08%
Forward Waluta RON FW807110 30.07.2018	1	0.00%
Forward Waluta USD FW807254 13.07.2018	68	0.02%
Forward Waluta USD FW810027 22.10.2018	3	0.00%
PS0422 PL0000109492	10 060	3.05%
Suma:	24 039	7.28%

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	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						0	0	0.00%
Suma:						0	0	0.00%

Pekao Stabilnego Wzrostu (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	2018-06-30	2017-12-31
I. Aktywa	330 344	392 284
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 165	4 821
2. Należności	903	550
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	12 207	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	228 086	328 280
- dłużne papiery wartościowe	129 096	207 758
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	66 983	58 633
- dłużne papiery wartościowe	64 997	36 088
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	9 204	35 657
III. Aktywa netto (I - II)	321 140	356 627
IV. Kapitał funduszu	-110 473	-91 459
1. Kapitał wpłacony	5 963 505	5 960 607
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 073 978	-6 052 066
V. Dochody zatrzymane	435 514	430 491
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	167 820	167 668
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	267 694	262 823
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-3 901	17 595
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	321 140	356 627
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	1 658 847.666	1 753 533.903
Kategoria A	1 650 497.962	1 741 557.388
Kategoria E	0.000	0.000
Kategoria I	8 349.704	11 976.515
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	193.59	203.38
Kategoria A	193.45	203.19
Kategoria E	193.45	203.19
Kategoria I	220.81	231.06

*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 Stabilnego Wzrostu (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Rachunek Wyniku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2018 - 30-06-2018	01-01-2017 - 31-12-2017	01-01-2017 - 30-06-2017
I. Przychody z lokat	6 145	9 485	4 570
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 591	2 680	1 198
Przychody odsetkowe	3 838	6 779	3 367
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	713	0	0
Pozostałe	3	26	5
II. Koszty funduszu	5 993	15 907	8 863
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	5 508	11 705	5 800
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	23	38	23
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	2	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	405	3 178	2 196
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	967	831
Pozostałe	55	17	13
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	5 993	15 907	8 863
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	152	-6 422	-4 293
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-16 625	35 359	26 292
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 871	14 674	1 699
- z tytułu różnic kursowych	17	-335	-254
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-21 496	20 685	24 593
- z tytułu różnic kursowych	608	-694	-337
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-16 473	28 937	21 999
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	-9.79	15.76	11.87
Kategoria A	-9.74	15.71	11.86
Kategoria I	-10.25	19.46	14.22
Kategoria E	-9.74	15.71	11.86

) 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 Stabilnego Wzrostu (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2018 - 30-06-2018		01-01-2017 - 31-12-2017	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		356 627		352 549
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		-16 473		28 937
a) przychody z lokat netto		152		-6 422
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		4 871		14 674
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-21 496		20 685
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-16 473		28 937
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)		-19 014		-24 859
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		2 898		8 348
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-21 912		-33 207
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-35 487		4 078
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		321 140		356 627
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		342 123		360 747
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		14 412.873		38 635.095
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		105 472.299		165 623.856
Saldo zmian		-91 059.426		-126 988.761
Kategoria I				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		0.000		2 740.988
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		3 626.811		1 315.789
Saldo zmian		-3 626.811		1 425.199
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		32 152 812.050		32 138 399.177
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		30 502 314.088		30 396 841.789
Saldo zmian		1 650 497.962		1 741 557.388
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		1 650 497.962		1 741 557.388
Kategoria I				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		517 460.960		517 460.960
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		509 111.256		505 484.445
Saldo zmian		8 349.704		11 976.515
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		8 349.704		11 976.515
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		203.19		187.48
Kategoria I		231.06		211.60
Kategoria E		203.19		187.48
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		193.45		203.19
Kategoria I		220.81		231.06
Kategoria E		193.45		203.19
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		-9.67%		8.38%
Kategoria E		-9.67%		8.38%
Kategoria I		-8.95%		9.20%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A		192.60	2018-06-28	187.36
Kategoria E		192.60	2018-06-28	187.36
Kategoria I		219.83	2018-06-28	211.48

Pekao Stabilnego Wzrostu (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	206.54	2018-01-23	204.88	2017-09-11
Kategoria E	206.54	2018-01-23	204.88	2017-09-11
Kategoria I	234.99	2018-01-23	232.58	2017-10-16
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	193.46	2018-06-29	203.20	2017-12-29
Kategoria E	193.46	2018-06-29	203.20	2017-12-29
Kategoria I	220.81	2018-06-29	231.06	2017-12-29
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		3.53%		4.41%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		3.25%		3.24%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0.01%		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>	9
<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>	11
<i>Nota - 9</i>	<i>Waluty i różnice kursowe</i>	12
<i>Nota - 10</i>	<i>Dochody i ich dystrybucja</i>	13
<i>Nota - 11</i>	<i>Koszty Subfunduszu</i>	13
<i>Nota - 12</i>	<i>Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa</i>	14

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 2018. poz. 395, ze zmianami) oraz *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) (dalej zwanym *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*).

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

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

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

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

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

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

W przypadku, gdy wycena wierzytelności (w tym zapadłych nierozliczonych) dokonywana jest z uwzględnieniem oszacowania kwot odzyskiwanych, w prezentacji takich instrumentów jako termin zapadalności wskazany jest termin kontraktowy, pierwotny, a stopy oprocentowania są historyczne.

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

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

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

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

W 'Zestawieniu lokat - Tabeli Głównej': ujawniane są m.in. niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na których wynik z wyceny jest dodatni i takie pozycje prezentowane są w zestawieniu 'Bilans' (w aktywach w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'). Składniki o wartości ujemnej stanowią zobowiązanie (odpowiednia prezentacja w zestawieniu Bilans' i są prezentowane w Nocie 3, a także są uwzględnione w 'Zestawieniu lokat – tabelach uzupełniających' oraz Nocie 6).

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 'II.12 Koszty funduszu – Ujemne saldo różnic kursowych'.

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

Razem ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy publikowane są:

- Oświadczenie Zarządu Pekao TFI SA – podpisane przez cały Zarząd oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
- Raport biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdań jednostkowych subfunduszy.

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 nominalną) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłoszanych 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 godzinowej wykorzystuje się tak pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godzinowej 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')
- 2) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych, w tym w szczególności:
- Bloomberg L.P. („Bloomberg”)
Serwisy: 'Bloomberg Professional Service', 'Bloomberg Data License'
- 3) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
- Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyceny wartości pozycji w instrumentach pochodnych typu *swap* (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyceny zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyceny z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
- 4) Wycena i wyliczenie 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 wyceniane są zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji;
 - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych wyceniane są na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji;
 - Aktywa wyrażone w innej niż polska walucie – wyceniane są w danej walucie, a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego

kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny.

- Wartość pasywów walutowych ustalana jest w sposób analogiczny do wyliczania wartości aktywów wyrażonych w walucie.
- 5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych wierzyielskich papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są

z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do modyfikacji standardowego mechanizmu wyceny instrumentów dłużnych bądź dokonania odpisu z tytułu szacowanej trwałej utraty wartości mogą być: ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej stopy odpisu w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do danych o emitencie, oceny co do możliwości przyszłego zwrotu wierzytelności, oraz jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności.

Wartości szacunkowe

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

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

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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.

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.

W roku 2018 uległ zmianie sposób prezentacji różnic kursowych: we wcześniejszych sprawozdaniach saldo dodatnich i saldo ujemnych różnic kursowych było osobno prezentowane w odpowiednich pozycjach rachunku wyniku z operacji. Od sprawozdania na 30.06.2018 prezentacja odbywa się w jednej z tych pozycji – odpowiednio do tego, czy wystąpiła nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, czy odwrotnie.

Ponieważ w sprawozdaniu rocznym za 2017 różnice kursowe dodatnie i ujemne były zaprezentowane osobno, poniżej przedstawiamy wartości za 2017 w obu ujęciach: ogłoszonym w 2017 i ogłoszonym w niniejszym sprawozdaniu.

Rachunek wyniku z operacji				
	1.01.2017-31.12.2017 (rok)		1.01.2017-30.06.2017 (1. półrocze)	
	zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym		sposób ujawnienia w sprawozdaniu od 2018	
I. Przychody z lokat				
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	3 673	583	--	--
II. Koszty funduszu				
12. Ujemne saldo różnic kursowych	4 640	1 414	967	831

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Należności	903	550
Z tytułu zbytych lokat	265	540
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictw a albo w ydanych certyfikatów inw estycyjnych	0	0
Z tytułu dywidend	638	10
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Zobowiązania	9 204	35 657
Z tytułu nabytych aktywów	7 103	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	33 839
Z tytułu instrumentów pochodnych	881	10
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictw a albo certyfikaty inw estycyjne	28	39
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictw a albo w wykupionych certyfikatów inw estycyjnych	290	249
Z tytułu w wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu w 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	902	1 520
w tym:		
Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia instrumentów pochodnych	0	510
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	872	980

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2018		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 / waluty		22 165		4 821
DOM MAKLERSKI BZ WBK SA		0		69
EUR	0	0	1	3
PLN	0	0	66	66
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA		0		510
PLN	0	0	510	510
DM mBanku S.A.		78		74
EUR	15	67	15	64
PLN	8	8	7	7
USD	1	3	1	3
Ipopera Securities SA		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		22 087		4 168
CZK	0	0	0	0
EUR	1 074	4 685	255	1 065
HUF	1 305 122	17 322	0	0
PLN	78	78	3 103	3 103
RON	1	1	0	0
TRY	0	0	0	0
USD	0	1	0	0

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	30.06.2018		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	63	10	280	45
EUR	142	610	57	244
GBP	0	0	1	4
HUF	81 450	1 082	37 611	516
PLN	164	164	695	695
RON	0	0	2	2
TRY	0	0	0	0
USD	8	27	14	56

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 notcie 9]		
waluty	22 079 tys. zł	6.7%
papiery udziałowe	4 226 tys. zł	1.3%
dłużne papiery wartościowe	30 241 tys. zł	9.2%
należności – w walutach	22 tys. zł	0.0%
zobowiązania w walutach	12 787 tys. zł	---
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	(-6 tys. CZK 179 tys. EUR (-)15 mln HUF (-)6 tys. RON 56 tys. RUB (-)376 tys. USD	(-)0.3 %
b) ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej		
obligacje o zmiennej stopie procentowej	59 251 tys. zł	17.9%
c) ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	134 842 tys. zł	40.8%
d) ryzyko kredytowe		
obligacje Skarbu Państwa	114 528 tys. zł	34.7%
obligacje skarbowe zagraniczne	12 411 tys. zł	3.8%
korporacyjne papiery wartościowe	67 154 tys. zł	20.3%
e) ryzyko cen akcji		
udziałowe papiery wartościowe	100 534 tys. zł	30.4%
f) ryzyko modelu		
składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu	66 983 tys. zł	20.3%

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
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)		

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i odpowiednich umów dwustronnych).
 - W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* w przypadku niektórych kontrahentów są zawarte umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszania ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
 - Ryzyko kredytowe w przypadku spółek w upadłości
 Subfundusz posiadał w portfelu lokat na dzień bilansowy instrumenty finansowe (obligacje spółek), w stosunku do których stwierdzono utratę wartości i dokonano zgodnie z polityką rachunkowości (zasady zaprezentowano w nocie 1) odpisów aktualizujących w ciężar niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat. Dotyczy to przede wszystkim inwestycji w obligacje emitowane przez spółki budowlane bądź z branży deweloperskiej. Przestankami utraty wartości brany pod uwagę w kalkulacji odpisów było przede wszystkim ogłoszenie przez odpowiedni sąd rejonowy upadłości danej spółki, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości wynika z oceny zarządzającego, co do oszacowanej utraty wartości i oszacowania wartości odzyskiwalnej.
 Zarządzający portfelami funduszy inwestycyjnych Pekao aktywnie prowadzi rozmowy ze spółkami, uczestniczy w uzgodnieniach emitenta z obligatariuszami i podejmuje konieczne czynności prawne, mające na celu odzyskanie wierzytelności, w tym w szczególności – jeśli możliwe – zaspokojenie z zabezpieczenia spłaty wierzytelności (np. zastawu).
 Szczegółowe informacje finansowe dotyczące poszczególnych składników lokat (w tym – dla obligacji – w podziale na serie) oraz ich wyceny na dzień bilansowy i ceny ich nabycia przedstawiono w tabelach uzupełniających.
 Opisane powyżej stwierdzenia na dzień bilansowy dotyczą przede wszystkim:
 - obligacji PBG SA (spółka budowlana) – od 13.06.2013 – Układ spółki z wierzycielami (uprawomocniony w czerwcu 2016) jest wykonywany, jego elementem była wymiana w 2016 zobowiązań obligacyjnych na nowe akcje oraz obligacje
 - obligacji Gant Development SA w upadłości (spółka deweloperska) – od 2.01.2014 – upadłość z możliwością zawarcia układu, od 7.07.2014 upadłość likwidacyjna, przy czym sąd umorzył postępowanie upadłościowe
 Inne papiery wartościowe podlegające szczególnej obserwacji (w tym emitentów z opóźnieniami płatności bądź przeprowadzających restrukturyzację zadłużenia, nie znajdujących się w stanie upadłości):
 - obligacji Alterco SA (spółka z branży 'nieruchomości')
 - obligacje Sco-Pak
 - Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat
 - Lista emitentów (dla potrzeb ustalenia ryzyka kredytowego emitenta), dla których Subfundusz ma ekspozycję stanowiącą ponad 5 % wartości Aktywów:
 1. Skarb Państwa 38.4% Aktywów Subfunduszu.
- 3) Ryzyko walutowe
 - Ryzyko walutowe ma związek ze zmiennością kursów walut i potencjalną utratą wartości lokat wyrażoną w złotych w przypadku, gdy subfundusz ma część aktywów denominowanych w walutach obcych oraz odpowiednim zwiększeniem wartości (w złotych) zobowiązań wyrażonych w walutach.
 - Subfundusz stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego (związanego ze składnikami portfela bądź środkami pieniężnymi wyrażonymi w walutach innych niż złote) poprzez dokonywanie transakcji terminowej wymiany walut (FX Fwd) po ustalonym kursie wymiany. Informacje na temat wartości i warunków tych zabezpieczeń przedstawione są w nocie 6 [instrumenty pochodne].

- 4) 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, niektórych akcji i innych instrumentów udziałowych.

Na dzień bilansowy ryzyko płynności było uwzględniane w szczególny sposób w wycenie instrumentów:

- akcje Sprintair SA (akcje przed wprowadzeniem do obrotu na rynku)
- obligacje Sco-Pak

- 5) Ryzyko cen akcji

Ryzyko cen akcji związane jest z możliwością wystąpienia niekorzystnej zmiany wartości akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji. Ryzyko systematyczne zależy od sytuacji makroekonomicznej, ryzyko branży wynika z popytu, skutków zmian technologicznych, oraz konkurencji w ramach danej branży, natomiast ryzyko specyficzne jest związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów akcji bądź emitentów z danej branży, danego kraju lub regionu. Subfundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji.

- 6) 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.

Na dzień bilansowy model był zastosowany do wyceny instrumentów:

- obligacje PBG SA – z wymiany za obligacje
- obligacje Alterco
- akcje Sprintair SA
- obligacje Sco-Pak

Model jest stosowany do wyceny instrumentów pochodnych nienotowanych, które mogą znajdować się w portfelu lokat. Informacje o posiadanych instrumentach finansowych ujawniane są w Nocie 6. Wskazane instrumenty finansowe wycenione są w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. z zastosowaniem określonego modelu wyceny (opis modeli – w Nocie 1). Dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.

- 7) Poziom obciążenia innymi typowymi klasami ryzyka

- Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
- Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z zagranicznymi składnikami lokat.
- Subfundusz nie inwestuje w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Nie występuje więc obciążenie bezpośrednie ryzykiem walutowym ani pośrednie ryzykiem wynikającym z takich inwestycji (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko cen akcji, ryzyko walutowe).

- 8) Informacje dot. zarządzania ryzykiem

Pekao TFI SA zarządza ryzykiem w zakresie adekwatnym do prowadzonej polityki inwestycyjnej, w tym m.in. ryzykiem walutowym, ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych oraz ryzykiem kredytowym kontrahentów w transakcjach.

W Pekao TFI SA funkcjonuje system zarządzania ryzykiem. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję funduszu / subfunduszu. W odniesieniu do Funduszu stosowana jest (jednakowa dla wszystkich funduszy, w tym subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA) metoda zaangażowania. Poza zgodnością z przepisami prawa oraz polityką inwestycyjną badana jest także zgodność wewnętrznych limitów – odrębnie dla każdego portfela lokat. 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 30 czerwca 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.

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward	Interest Rate swap
a.	Typ zajętej pozycji	Kontrakt terminowy na wymianę walut (sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany)	Wymiana stóp procentowych (płatne przez Subfundusz: stała otrzymywana przez Subfundusz: zmienna)
b.	Rodzaj instrumentu pochodnego	Kontrakt terminowy FWD	IRS
c.	Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)
d.	Wartość otwartej pozycji	Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (NPV) (-) 245 tys. zł	Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (NPV) (-) 193 tys. zł
e.	Liczba kontraktów / wartości w walutach, w podziale na waluty	15 otwartych kontraktów Wartość bieżąca (PV) płatności walutowych EUR / PLN 4 kontrakty 2 556 tys. € USD / PLN 4 kontrakty(*) 3 691 tys. \$ CZK / PLN 4 kontrakty(*) 4 468 tys. CZK RON / PLN 2 kontrakty(*) 2 073 tys. RON HUF / PLN 1 kontrakt 1 320 mln. HUF (*) w tym kontrakty przeciwnie – kwoty prezentowane w wartości netto rozliczenia	6 otwartych kontraktów - kontrakty złotowe - kontrakty w euro - kontrakty w dolarze amerykańskim Wartość (PV) wyliczona na dzień bilansowy: PLN • Do zapłacen: 670 tys. • Do otrzymania: 12 655 tys. EUR • Do zapłacen: 2 799 tys. USD • Do zapłacen: 153 tys. • Do otrzymania: 161 tys.
f.	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Płatności wskazane w treści umowy (FV) <u>13.07.2018</u> • Płatności wykonywane 2 826 tys. USD • Płatności do otrzymania: 10 647 tys. PLN <u>20.07.2018</u>	• Płatności wykonywane: Subfundusz wypłaca określone płatności odsetkowe • Płatności do otrzymania: Subfundusz otrzymuje określone płatności odsetkowe

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward	Interest Rate swap
		<ul style="list-style-type: none"> • Płatności wykonywane 144 tys. EUR 655 tys. USD • Płatności do otrzymania: 3 040 tys. PLN 30.07.2018 • Płatności wykonywane 2 201 tys. RON 7 086 tys. CZK 1 320 mln. HUF 551 tys. PLN • Płatności do otrzymania: 122 tys. RON 2 617 tys. CZK 21 028 tys. PLN 22.10.2018 • Płatności wykonywane 282 tys. USD 414 tys. EUR • Płatności do otrzymania: 2 512 tys. PLN 15 tys. USD 23.10.2018 • Płatności wykonywane 1 994 tys. EUR • Płatności do otrzymania: 8 402 tys. PLN <p>Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie</p> <p style="text-align: center;">Płatności w terminach: 13 lipca / 20 lipca / 30 lipca / 22 października / 23 października 2018 / - odpowiednio</p>	<p style="text-align: center;"><i>Płatności wykonywane co pół roku oraz corocznie w terminie do grudnia 2021 roku</i></p> <p>Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie</p>
g.	Podstawa obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie	Ustalone zasady określania płatności odsetkowych
h.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu	Termin zamknięcia pozycji 13 lipca / 20 lipca / 30 lipca / 22 października / 23 października 2018 / - odpowiednio	Uzgodniony z terminem zamknięcia pozycji zabezpieczanej <i>do grudnia 2021 roku</i>
i.	Termin wykonania instrumentu pochodnego	Termin zamknięcia transakcji (sprzedaż odpowiedniej waluty) 13 lipca / 20 lipca / 30 lipca / 22 października / 23 października 2018 / - odpowiednio	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych) <i>do grudnia 2021 roku</i>

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 notcie 7 w sytuacji zawartej transakcji przedstawiana jest dodatkowa klasyfikacja.

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

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (<i>Buy-sell-back</i>)		30.06.2018	31.12.2017
a.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyka	nie miał zawartych	nie miał zawartych
b.	Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyka	nie miał zawartych	nie miał zawartych
c.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Subfundusz ryzyka <i>(wartość należności z tyt. odsprzedaży papieru)</i>	1 kontrakt z Bankiem Zachodnim WBK S.A. 12 206 tys. zł Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): poniżej 1 tygodnia. Zobowiązanie ogółem z tego tytułu stanowi 3.7% Aktywów. Kontrakty dotyczyły (nominalnie) • obligacji Skarbu Państwa: DS0726 (12.5 mln zł)	nie miał zawartych
2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu (<i>Sell-buy-back</i>)		30.06.2018	31.12.2017
	Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> <i>(wartość zobowiązania do odkupu papieru)</i>	nie miał zawartych	3 kontrakty Société Générale (Oddz. w Polsce) 33 839 tys. zł • na 22 776 tys. zł • na 5 024 tys. zł • na 6 037 tys. zł Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): poniżej 1 tygodnia. Zobowiązanie ogółem z tego tytułu stanowi 8.6% Aktywów. Kontrakty dotyczyły (nominalnie) • obligacji Skarbu Państwa: DS1021 (20 mln zł) PS0422 (11 mln zł)
3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych		30.06.2018	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		30.06.2018	31.12.2017
	Pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkobiorcy)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji
Nota - 8 Kredyty i pożyczki			
		30.06.2018	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. Część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2018-06-30		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		330 344		392 284
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		22 165		4 821
EUR	1 089	4 752	271	1 132
HUF	1 305 122	17 322	0	0
PLN	86	86	3 686	3 686
RON	1	1	0	0
USD	1	4	1	3
2. Należności		903		550
EUR	5	22	105	439
PLN	881	881	111	111
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		12 207		0
PLN	12 207	12 207	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		228 086		328 280
CZK	4 463	751	1 172	191
EUR	352	1 536	0	0
PLN	94 764	94 764	118 676	118 676
RON	2 072	1 939	1 849	1 655
- dłużne papiery w wartościowe		129 096		207 758
EUR	518	2 258	2 301	9 598
PLN	114 427	114 427	191 977	191 977
USD	3 315	12 411	1 776	6 183
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		66 983		58 633
CZK	15	2	0	0
EUR	0	0	-263	-1 095
HUF	19 513	260	0	0
PLN	1 622	1 622	23 419	23 419
RON	2	1	0	0
USD	27	101	63	221
- dłużne papiery w wartościowe		64 997		36 088
EUR	3 570	15 572	2 304	9 611
PLN	49 425	49 425	26 477	26 477
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		9 204		35 657
CZK	69	12	0	0
EUR	2 901	12 655	0	0
PLN	-3 583	-3 583	35 657	35 657
RON	16	15	0	0
USD	28	105	0	0

Aktywa wyceniane (oraz zobowiązania ustalane) w walutach innych niż złote, na dzień bilansowy, zostały przeliczone na złote z zastosowaniem średniego kursu dla danej waluty ogłaszanego przez NBP, to jest z zastosowaniem stawek z tabeli nr 125/A/NBP/2018 z dnia 2018-06-29:

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
dolar amerykański	1 USD	3,7440
Euro	1 EUR	4,3616
korona czeska	1 CZK	0,1683
lej rumuński	1 RON	0,9361

2. Dodatkowo 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	2018-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	4	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 w wartościowe	13	992	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	384
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
Siatki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO STABILNEGO WZROSTU
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

NOTA-9 II. DODATNE I Ujemne różnice kursowe w PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	2017-12-31				2017-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w okresie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w okresie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w okresie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w okresie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w okresie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w okresie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w okresie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w okresie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	2	0	0	0	7	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwoty depozytowe	0	0	29	70	18	0	0	100
Lisy zastawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery w artosłowie	0	0	304	0	0	0	265	237
Instrumenty pochodne	0	12	0	0	0	0	0	0
Lisy w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestniczące emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Wobec	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Wzrosty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Stosunki	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2018		31.12.2017		30.06.2017	
	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.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 004	-20 554	19 816	7 757	6 094	15 875
Instrumenty pochodne	-23	0	30	0	26	0
Dłużne papiery w artosłowie	1 533	-8	406	3 595	-963	3 934
Prawa do akcji	0	0	0	-57	0	-57
Kwoty depozytowe	0	0	293	-285	56	-141
Akcje	3 494	-20 546	19 087	4 484	6 975	12 139
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-133	-942	-5 142	12 928	-4 567	8 755
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	2
Akcje	0	-192	-39	2 050	0	314
Instrumenty pochodne	-151	-1 236	1 973	459	1 643	-137
Dłużne papiery w artosłowie	16	486	-7 076	10 419	-6 210	8 576
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	4 871	-21 496	14 674	20 685	1 527	24 630

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:

Kat. JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy
A	3,25 %	3,25 %
E	2,00 %	2,00 %
I	2,50 %	2,50 %

- Wynagrodzenie za zarządzanie wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Kwoty wynagrodzenia za zarządzanie naliczane są w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

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.

	1. półrocze roku 2018	rok 2017
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	5 508	11 705

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

Zgodnie ze Statutem Funduszu w ciężar aktywów ponoszone są koszty:

- 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 – ujemowane w kosztach konkretnych transakcji,
 - opłaty i prowizje bankowe,
 - provizje 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;

- (iii) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, w tym w szczególności:
- a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu,
 - c) opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,
- (iv) koszty likwidacji;
- (v) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), związane z działalnością inwestycyjną – na zasadach określonych w Statucie.

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

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

Informacja o kosztach związanych z transakcjami na instrumentach finansowych:

Lp	Typ opłat / kosztów (ujmowane w koszty transakcji)	Kwota zapłacona w okresie sprawozdawczym [tys zł]	udział w średniej wartości aktywów netto
1.	Prowizje maklerskie	75	0.02%
2.	Opłaty z tytułu przechowywania papierów wartościowych w Instytucjach Depozytowych	12	0.00%
3.	Opłaty związane z rozliczaniem transakcji	4	0.00%
4.	Opłaty z tytułu papierów w formie materialnej	1	0.00%
5.	Opłaty związane z prowadzeniem rachunków bankowych	5	0.00%

Ponadto, ponoszone były inne opłaty (niezaprezentowane w tym zestawieniu), np.:

* Podatki opłacone w związku z transakcjami

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Wartość Aktywów Netto	321 140 tys. zł	356 627 tys. zł	352 549 tys. zł	403 558 tys. zł
Wartość JU kat. A, E	193.45	203.19	187.48	186.49
Wartość JU kat. I	220.81	231.06	211.60	208.91

**DODATKOWE INFORMACJE
WYMAGANE PRZEZ PRAWO**



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:

- a. nie dokonywano korekt wycen Jednostek Uczestnictwa;
- b. Jednostki Uczestnictwa były zbywane i odkupywane bez ograniczeń;
- c. 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 Stabilnego Wzrostu* wydzielony w funduszu *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

Subfundusz powstał z przekształcenia *Pioneer Stabilnego Wzrostu Funduszu Inwestycyjnego Otwartego*, który rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa 16 września 1996 roku.

Wcześniejsze nazwy:

- *Pioneer Stabilnego Wzrostu* (subfundusz w *Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty*) – do 18.02.2018.

Informacje o polityce inwestycyjnej Subfunduszu, jego celu inwestycyjnym, specjalizacji oraz ograniczeniach inwestycyjnych ujawnione są we Wprowadzeniu do sprawozdania połączonego Funduszu, zgodnie z opisami zawartymi w Statucie Funduszu.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu następujących kategorii (w rozumieniu art. 158 Ustawy):

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E
- Jednostki Uczestnictwa kategorii I

Jednostki uczestnictwa tych kategorii mogą różnić się między sobą:

- (i) stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie
- (ii) faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu
- (iii) progiem minimalnym wartości inwestycji
- (iv) wskazaniem prowadzących dystrybucję (siecią dystrybucji)

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

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie.

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

- **Piotr Sałata** współzarządzający Subfunduszem (od 1.06.2017 *zarządza częścią akcyjną portfela*, od 8.01.2016 *współzarządzał częścią akcyjną portfela*),
- **Michał Stawicki** współzarządzający Subfunduszem (od 15.07.2013 *współzarządza*, a od 15.07.2011 *zarządzał częścią portfela lokowaną w dłużne instrumenty finansowe*, od 14.05.2009 do 14.07.2011 – *menedżer portfela*),
- **Radosław Cholewiński**..... współzarządzający Subfunduszem (od 15.07.2013 *współzarządza częścią portfela lokowaną w dłużne instrumenty finansowe*),

- **Łukasz Tokarski** współzarządzający Subfunduszem (od 5.01.2018 współzarządza częścią portfela lokowaną w dłużne instrumenty finansowe).

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 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 (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII) bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe.

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Stabilnego Wzrostu		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Stable Growth (subfund of: Pekao Open-End Investment Fund)		
Rozpoczęcie wycen	16.09.1996	Wartość początkowa	100,11 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00071	PIO006	PLFIO000108
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2018 roku</i>			
Wartość aktywów netto	321 140 tys. zł	Wartość JU kat. A	193.45 zł

Warszawa, dnia 22.08.2018 roku.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ PÓŁROCZNYCH**





KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 ROKU**

Dla Walnego Zgromadzenia Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu wydzielonego w Pekao Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 15 („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

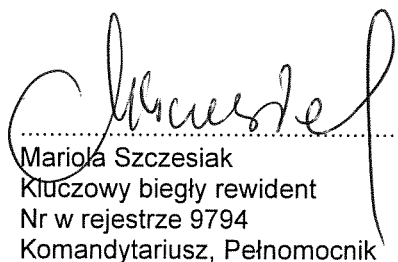
Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu jednostkowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu wydzielonego w Pekao Funduszu Inwestycyjnym Otwartym na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



.....
Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

22 sierpnia 2018 r.



PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

OGŁASZA

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

**PEKAO ZRÓWNOWAŻONY
subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM**

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 ROKU

* *Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do sprawozdania połączonego funduszu Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE SUBFUNDUSZU



Warszawa, 22.08.2018 r.

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao TFI S.A., zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2018. poz. 395, ze zmianami) przedstawia półroczne sprawozdanie JEDNOSTKOWE subfunduszu

Pekao Zrównoważony (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty),

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. o wartości 837 369 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2018 r. wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 851 923 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie -77 475 tys. zł;
4. 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 półrocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r., 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


Tomasz Orlik
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych


Zbigniew Czumaj
Prokurent
Główny Księgowy Funduszy

1FIRST

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Str. 1

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

Kontrakty terminowe *Futures*

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 Zrównoważony (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	2018-06-30			2017-12-31		
	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	411 934	479 391	54.25%	435 443	589 266	54.45%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	192	213	0.02%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	12 058	0	0.00%	12 058	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	375 023	357 232	40.44%	458 147	438 743	40.52%
Instrumenty pochodne	0	746	0.08%	0	1 936	0.17%
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	0	0	0.00%	35 000	35 004	3.23%
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%
Suma:	799 015	837 369	94.77%	940 840	1 065 162	98.39%

**) W tabeli głównej nie są prezentowane nienotowane instrumenty pochodne (uwidocznione w tabeli uzupełniającej), dla których wartość jest ujemna. W Bilansie te ujemnie wycenione instrumenty finansowe prezentowane są jako zobowiązania.*

Pekao Zrównoważony (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					1 289	660	0.07%
Ozak Gayrimenkul Yatirim Ortakligi TREQZAK00014	Aktywny rynek nieregulowany	TR - Istanbul Stock Exchange	0.894	Turcja	0	0	0.00%
BLOOBER TEAM SA PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (NewConnect)	16 100	Polska	1 289	660	0.07%
Aktywny rynek regulowany					401 050	471 738	53.39%
AB SA PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	48 573	Polska	1 714	954	0.11%
AMBRA SA PLAMBRA00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	34 013	Polska	266	440	0.05%
APATOR SA PLAPATR00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	87 041	Polska	2 796	1 967	0.22%
ASSECO POLAND SA PLSOFTB00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	72 143	Polska	2 757	2 889	0.33%
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA SA PLLWBGD00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	26 856	Polska	1 769	1 448	0.16%
BUDIMEX SA PLBUDMX00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	20 090	Polska	4 055	2 479	0.28%
BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent) PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	85 742	Polska	20 356	28 604	3.24%
CCC S.A. PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	45 895	Polska	5 315	9 500	1.07%
CIECH SA PLCIECH00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	74 987	Polska	3 361	4 008	0.45%
ECHO INVESTMENT SA PLECHPS00019	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	473 923	Polska	2 183	1 990	0.23%
ELEKTROBUDOWA SA PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	6 193	Polska	694	434	0.05%
EUROCASH SA PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	185 828	Polska	4 259	4 032	0.46%
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent) PLBH00000012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	12 310	Polska	792	872	0.10%
ING BANK ŚLĄSKI SA (Emitent) PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	29 920	Polska	2 065	5 356	0.61%
GRUPA KĘTY SA PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	21 609	Polska	853	6 915	0.78%
KGHM POLSKA MIEDŹ SA PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	291 391	Polska	24 498	25 642	2.90%
LENTEX SA PLENTX00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	111 270	Polska	208	875	0.10%
GRUPA LOTOS SA PLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	40 347	Polska	1 087	2 297	0.26%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	968 273	Polska	6 429	7 766	0.88%
NETIA SA PLNETIA00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	122 524	Polska	529	619	0.07%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	248 641	Polska	12 532	28 096	3.18%
POLSKIE GÓRNICtwo NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	3 394 176	Polska	15 443	19 381	2.19%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	202 957	Polska	3 404	17 061	1.93%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 027 144	Polska	23 986	37 994	4.30%
STALPRODUKT SA PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	4 836	Polska	2 791	2 191	0.25%
ORANGE POLSKA SA PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 020 275	Polska	5 088	4 734	0.54%
VISTULA GROUP SA PLVSTLA00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	841 822	Polska	1 487	3 864	0.44%

Pekao Zrównoważony (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

AGORA SA PLAGORA00067	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	104 704	Polska	828	1 387	0.16%
ARCTIC PAPER SA PLARTPR00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	373 516	Polska	1 657	1 606	0.18%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE SA PLASSEE00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	303 754	Polska	2 922	3 189	0.36%
ENEA SA PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	569 956	Polska	7 144	5 209	0.59%
FERRO SA PLFERRO00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	125 000	Polska	1 555	1 688	0.19%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 575 195	Polska	21 457	14 712	1.66%
POZBUD T&R SA PLPZBDT00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	673 262	Polska	3 452	2 491	0.28%
RAINBOW TOURS SA PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	54 400	Polska	1 806	1 844	0.21%
TRAKCJA PRKII SA PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	56 683	Polska	516	156	0.02%
COMARCH SA PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	32 793	Polska	4 168	4 919	0.56%
KERNEL HOLDING SA LU0327357389	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	128 495	Luksemburg	7 063	6 110	0.69%
ORBIS SA PLORBIS00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	43 389	Polska	2 808	3 844	0.43%
OTP Bank Rt. HU0000061726	Aktywny rynek regulowany	HU - Budapest Stock Exchange	18 892	Węgry	2 758	2 560	0.29%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 110 106	Polska	42 531	43 272	4.90%
TAURON POLSKA ENERGIA SA PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	945 917	Polska	2 498	2 166	0.25%
ASTARTA HOLDING NV NL0000686509	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	7 661	Holandia	499	257	0.03%
DOM DEVELOPMENT SA PLDMDVL00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	6 424	Polska	359	475	0.05%
KRYNICKI RECYKLING SA PLKRNR00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	92 641	Polska	610	519	0.06%
AMICA SA PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	44 999	Polska	6 699	4 896	0.55%
BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ SA PLBSCDO00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	60 000	Polska	2 044	2 256	0.26%
KINO POLSKA TV SA PLKNOPL00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	57 734	Polska	1 118	655	0.07%
KRUK SA PLKRK0000010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	22 414	Polska	1 347	4 483	0.51%
GRUPA AZOTY SA PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	109 183	Polska	7 032	4 706	0.53%
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA SA PLJSW0000015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	125 127	Polska	11 695	9 597	1.09%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA PLGPW0000017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	43 659	Polska	1 550	1 598	0.18%
Erste Group Bank AT0000652011	Aktywny rynek regulowany	AT - Wiener Börse AG	12 891	Austria	1 965	2 010	0.23%
CD PROJEKT SA PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	103 625	Polska	1 185	16 767	1.90%
INTER CARS SA PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	24 182	Polska	4 117	5 985	0.68%
ALIOR BANK SA PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	374 570	Polska	22 335	25 059	2.84%
WAWEL SA PLWAWEL00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	3 173	Polska	3 072	2 919	0.33%
ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW-ADAMÓW-KONIN SA PLZEPAK00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	250 382	Polska	5 723	2 496	0.28%
MANGATA HOLDING S.A. PLZTKMA00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	14	Polska	1	1	0.00%
FABRYKI MEBLI FORTE SA PLFORTE00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	63 737	Polska	2 525	3 018	0.34%

Pekao Zrównoważony (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

MONNARI TRADE SA PLMNRTR00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	160 475	Polska	888	1 058	0.12%
NEUCA SA PLTRFRM00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	3 004	Polska	472	817	0.09%
FAMUR SA PLFAMUR00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	369 194	Polska	2 034	1 853	0.21%
Jeronimo Martins SGPS S.A. PTJMT0AE0001	Aktywny rynek regulowany	PT - Nyse Euronext Lisbon Stock Exchange	133 507	Portugalia	8 833	7 203	0.82%
MARVIPOL SA PLMRVPL00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	311 085	Polska	787	1 717	0.19%
ENERGA SA PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	122 582	Polska	1 016	1 096	0.12%
LC CORP SA PLLCCRP00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	808 026	Polska	1 606	1 980	0.22%
LIBET SA PLLBT0000013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	680 419	Polska	2 179	782	0.09%
NEWAG SA PLNEWAG00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	25 296	Polska	394	440	0.05%
SANOK RUBBER COMPANY SA PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	121 104	Polska	6 789	4 360	0.49%
WIELTON SA PLWELTN00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	68 426	Polska	565	795	0.09%
MEDICALGORITHMICS SA PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	2 535	Polska	482	380	0.04%
MERCATOR MEDICAL SA PLMRCTR00015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	100 000	Polska	1 726	1 780	0.20%
LIVECHAT SOFTWARE SA PLLVTSF00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	142 255	Polska	5 602	4 652	0.53%
PRIME CAR MANAGEMENT SA PLPRMCM00048	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	108 144	Polska	4 449	1 254	0.14%
TORPOL SA PLTORPL00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	72 000	Polska	576	353	0.04%
ALUMETAL SA PLALMTL00023	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	50 614	Polska	1 771	2 399	0.27%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA PLWRTLPL00027	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	70 891	Polska	3 239	3 601	0.41%
RAFAKO SA PLRAFAK00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	143 757	Polska	916	490	0.06%
MONETA Money Bank a.s. CZ0008040318	Aktywny rynek regulowany	CR - Prague Stock Exchange	136 836	Czechy	1 805	1 757	0.20%
ELEMENTAL HOLDING SA PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	891 344	Polska	2 955	838	0.09%
STALEXPORT AUTOSTRADY SA PLSTLEX00019	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	499 970	Polska	1 933	1 500	0.17%
STELMET SA PLSTLMT00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	24 999	Polska	775	263	0.03%
X-TRADE BROKERS DOM MAKLESKI SA PLXTRDM00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	51 928	Polska	395	285	0.03%
OMF PETROM SA ROSNPPACNOR9	Aktywny rynek regulowany	RO -Bucharest Stock Exchange	30 254 217	Rumunia	7 865	9 077	1.03%
BYTOM SA PLBYTOM00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	59 022	Polska	156	159	0.02%
Dino Polska SA PLDINPL00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	55 505	Polska	1 915	5 773	0.65%
PLAY COMMUNICATIONS SA LU1642887738	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	163 775	Luksemburg	5 896	4 193	0.47%
BRD - Groupe Societe Generale ROBRDBACNOR2	Aktywny rynek regulowany	RO -Bucharest Stock Exchange	165 324	Rumunia	1 974	2 030	0.23%
Banca Transilvania SA ROTLVAACNOR1	Aktywny rynek regulowany	RO -Bucharest Stock Exchange	1 003 745	Rumunia	1 975	2 255	0.26%
Komerční Banka a.s. CZ0008019106	Aktywny rynek regulowany	CR - Prague Stock Exchange	8 513	Czechy	1 326	1 340	0.15%
Nienotowane na aktywnym rynku					9 595	6 993	0.79%
INSTALEXPORT S.A. w restrukturyzacji	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	420 000	Polska	3 570	0	0.00%

Pekao Zrównoważony (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

SPRINTAIR SA	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	136 323	Polska	5 411	5 506	0.62%
MARVIPOL SA PLMRVDV00011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	311 085	Polska	614	1 487	0.17%
Suma:					411 934	479 391	54.25%

WARRANTY SUBSKRYPCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					12 058	0	0.00%
Davento PLC GDR (US2385262066)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	782 268	Cypr	12 058	0	0.00%
Suma:					12 058	0	0.00%

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											0	0	0.00%
Suma:											0	0	0.00%

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									20 438	11 074	1.25%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									20 438	11 074	1.25%
Aktywny rynek nieregulowany									1 500	1 536	0.17%
BBI DEVELOPMENT SA Seria BBI0219 PLNFI1200174	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	BBI DEVELOPMENT SA	Polska	22-02-2019	6.81 (Zmienny kupon)	1000	1500	1 500	1 536	0.17%
Nienotowane na aktywnym rynku									18 938	9 538	1.08%
ALTERCO SA Seria F	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALTERCO SA	Polska	19-04-2013	11.95 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	420	0.05%

Pekao Zrównoważony (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Seria J	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	30-12-2013	8.71 (Zmienny kupon)	100	32652	3 265	285	0.03%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Seria BE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	09-10-2013	12.00 (Stały kupon)	1000	1515	1 500	0	0.00%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. Seria EA PLGHLMC00172	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	28-09-2018	4.03 (Zmienny kupon)	1000	1250	5 023	5 543	0.63%
MCI Capital SA Seria J PLMIMG00194	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MCI Capital SA	Polska	11-12-2018	5.68 (Zmienny kupon)	1000	2300	2 300	2 307	0.26%
PBG SA Seria E PLPBG0000169	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	02-07-2018	0.00 (Zerowy kupon)	100	7701	3 800	770	0.09%
PBG SA Seria F PLPBG0000177	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	31-12-2018	0.00 (Zerowy kupon)	100	2287	1 050	213	0.02%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									354 585	346 158	39.19%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									354 585	346 158	39.19%
Aktywny rynek nieregulowany									219 411	227 953	25.79%
DS1023 PL0000107264	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-10-2023	4.00 (Stały kupon)	1000	20000	21 530	21 988	2.49%
DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-07-2025	3.25 (Stały kupon)	1000	41000	41 326	43 000	4.87%
SYNTHOS FINANCE AB XS1115183359	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja	30-09-2021	4.00 (Stały kupon)	1000	900	3 758	4 064	0.46%
DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-07-2026	2.50 (Stały kupon)	1000	39500	37 583	38 751	4.38%
PS0721 PL0000109153	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	26-07-2021	1.75 (Stały kupon)	1000	3500	3 335	3 535	0.40%
DS0727 PL0000109427	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-07-2027	2.50 (Stały kupon)	1000	17000	15 140	16 509	1.87%
PS0422 PL0000109492	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-04-2022	2.25 (Stały kupon)	1000	58500	56 543	58 849	6.66%
Ministry of Finance - Hungary US445545AE60	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	29-03-2021	6.38 (Stały kupon)	2000	600	4 757	4 880	0.55%
Ministry of Finance - Republic of Croatia XS0525827845	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Republic of Croatia	Chorwacja	14-07-2020	6.63 (Stały kupon)	1000	2500	9 771	10 149	1.15%
PS0123 PL0000110151	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-01-2023	2.50 (Stały kupon)	1000	7500	7 434	7 618	0.86%
Ministry of Finance - Ukraine Republic XS1303918939	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Ukraine Republic	Ukraina	01-09-2020	7.75 (Stały kupon)	1000	900	3 369	3 443	0.39%
Ministry of Finance - Republic of Croatia XS0607904264	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Republic of Croatia	Chorwacja	24-03-2021	6.38 (Stały kupon)	1000	600	2 231	2 422	0.27%
Ministry of Finance - Ukraine Republic XS1303920083	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Ukraine Republic	Ukraina	01-09-2021	7.75 (Stały kupon)	1000	300	1 084	1 138	0.13%
WS0428 PL0000107611	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-04-2028	2.75 (Stały kupon)	1000	12000	11 550	11 607	1.31%
Nienotowane na aktywnym rynku									135 174	118 205	13.40%

Pekao Zrównoważony (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

WS0437 PL0000104857	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Skarb Państwa	Polska	25-04-2037	5.00 (Stały kupon)	1000	86	74	96	0.01%
MARVIPOL SA Seria R	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	16-01-2020	6.95 (Zmienny kupon)	1000	8100	8 100	8 216	0.93%
KRUK SA Seria Z1 PLKRK0000341	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	08-06-2021	4.80 (Zmienny kupon)	1000	700	700	703	0.08%
mBank SA (Emitent) Seria MBKO170125 PLBRE0005185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	17-01-2025	3.91 (Zmienny kupon)	100000	140	14 000	14 463	1.64%
AMERICAN HEART OF POLAND SA Seria I PLAMRHP00042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AMERICAN HEART OF POLAND SA	Polska	27-06-2022	5.38 (Zmienny kupon)	63930	50	3 197	2 941	0.33%
LC CORP SA Seria LCC005200320 PLLCCRP00074	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	20-03-2020	4.98 (Zmienny kupon)	1000	9000	9 000	9 183	1.04%
MARVIPOL SA Seria S PLMRVPL00149	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	05-08-2019	5.41 (Zmienny kupon)	10000	350	3 500	3 605	0.41%
SCO-PAK SA w restrukturyzacji Seria H	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SCO-PAK SA w restrukturyzacji	Polska	28-07-2021	7.75 (Zmienny kupon)	10000	240	2 400	0	0.00%
KRUK SA Seria AA1 PLKRK0000374	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	15-11-2021	4.70 (Zmienny kupon)	1000	5000	5 000	5 054	0.57%
ROBYG SA Seria S PLROBYG00230	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	23-07-2021	4.71 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 006	1 027	0.12%
BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent) Seria E PLBZ00000226	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent)	Polska	03-12-2026	2.73 (Zmienny kupon)	1000	4500	20 198	19 667	2.23%
BBI DEVELOPMENT SA Seria BBI0220 PLNFI1200182	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BBI DEVELOPMENT SA	Polska	31-01-2020	7.61 (Zmienny kupon)	900	900	765	846	0.10%
PBG SA Seria G PLPBG0000185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	01-07-2019	0.00 (Zerowy kupon)	100	9296	3 977	806	0.09%
PBG SA Seria H PLPBG0000193	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	31-12-2019	0.00 (Zerowy kupon)	100	7036	2 798	567	0.06%
PBG SA Seria I PLPBG0000201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	30-06-2020	0.00 (Zerowy kupon)	100	35439	13 123	2 660	0.30%
CAPITAL PARK SA Seria K PLCPPRK00136	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAPITAL PARK SA	Polska	27-04-2020	4.10 (Stały kupon)	100	8000	3 384	3 512	0.40%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA Seria JWC0520 PLJWC0000118	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA	Polska	29-05-2020	4.78 (Zmienny kupon)	900	3000	2 700	2 728	0.31%
MARVIPOL SA Seria T PLMRVPL00156	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	04-08-2021	5.31 (Zmienny kupon)	10000	500	5 000	5 106	0.58%
ALIOR BANK SA Seria K PLALIOR00219	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALIOR BANK SA	Polska	20-10-2025	4.48 (Zmienny kupon)	1000	1500	1 500	1 570	0.18%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria R PLBIG0000453	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA (Emitent)	Polska	07-12-2027	4.08 (Zmienny kupon)	500000	18	9 000	9 199	1.04%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA Seria JWC1120 PLJWC0000126	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA	Polska	16-11-2020	4.78 (Zmienny kupon)	1000	1500	1 500	1 515	0.17%
KREDYT INKASO SA Seria D1 PLKRINK00212	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	26-10-2020	5.28 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 018	0.12%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	29-10-2027	3.30 (Zmienny kupon)	1000	7650	7 650	7 789	0.88%
Ronson Europe N.V. Seria R PLRNSER00177	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	24-05-2021	4.63 (Zmienny kupon)	1000	1200	1 200	1 218	0.14%
CAPITAL PARK SA Seria M PLCPPRK00151	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAPITAL PARK SA	Polska	21-12-2020	4.10 (Stały kupon)	100	2000	840	873	0.10%
Everest Capital Sp. z o.o. Seria K PLEVRCP00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Everest Capital Sp. z o.o.	Polska	08-06-2021	6.78 (Zmienny kupon)	1000	1200	1 200	1 205	0.14%
LOKUM DEWELOPER SA Seria E PLLKMDW00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEWELOPER SA	Polska	18-06-2021	4.88 (Zmienny kupon)	1000	800	800	801	0.09%
DEKPOL SA Seria F1	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	04-01-2022	5.20 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	2 025	0.23%
GLOBE TRADE CENTRE SA Seria PLGTC032021 PLGTC0000276	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	05-03-2021	3.70 (Zmienny kupon)	1000	900	3 771	3 972	0.45%
ROBYG SA Seria PA PLROBYG00255	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	29-03-2023	4.48 (Zmienny kupon)	1000	806	806	815	0.09%

Pekao Zrównoważony (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Ronson Europe N.V. Seria T PLRNSER00185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	09-05-2022	5.28 (Zmienny kupon)	1000	1200	1 200	1 209	0.14%
UNIBEP SA Seria E PLUNBEP00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIBEP SA	Polska	06-06-2021	5.28 (Zmienny kupon)	100	8000	800	803	0.09%
KREDYT INKASO SA Seria A1 PLKRINK00188	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	07-10-2019	5.48 (Zmienny kupon)	1000	1500	1 492	1 511	0.17%
DEKPOL SA Seria F2	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	04-01-2022	5.20 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 002	0.11%
KREDYT INKASO SA Seria C1 PLKRINK00204	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	29-03-2020	5.48 (Zmienny kupon)	1000	500	493	500	0.06%
Suma:									375 023	357 232	40.44%

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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Futures IBN8 20.07.2018	Aktywny rynek regulowany	ES - Bolsas y Mercados Espanoles (CM)	Bolsa de Madrid	Hiszpania	INDEX IBEX35	23	0	0	0.00%
Futures Kontrakt indeks WIG20 FW20U1820 21.09.2018 PLOGF0014183	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	Polska	INDEX WIG 20	200	0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	-1 448	-0.14%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	-1 448	-0.14%
Forward Waluta CZK FW807039 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	CZK	1	0	-77	-0.01%
Forward Waluta CZK FW807067 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	CZK	1	0	3	0.00%
Forward Waluta CZK FW807082 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	CZK	1	0	3	0.00%
Forward Waluta CZK FW807145 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	Polska	CZK	1	0	13	0.00%
Forward Waluta CZK FW807233 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	CZK	1	0	3	0.00%
Forward Waluta EUR FW807009 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA	Polska	EUR	1	0	-35	0.00%
Forward Waluta EUR FW807058 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR	1	0	-27	0.00%
Forward Waluta EUR FW807074 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	4	0.00%
Forward Waluta EUR FW810010 22.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	-428	-0.05%
Forward Waluta EUR FW810021 23.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-919	-0.10%
Forward Waluta HUF FW807029 17.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	HUF	1	0	58	0.01%
Forward Waluta HUF FW807050 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	HUF	1	0	479	0.05%
Forward Waluta HUF FW807071 17.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	HUF	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta RON FW807040 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	RON	1	0	-105	-0.01%
Forward Waluta RON FW807062 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	RON	1	0	3	0.00%

Pekao Zrównoważony (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Forward Waluta RON FW807088 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	RON	1	0	2	0.00%
Forward Waluta RON FW807112 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	RON	1	0	7	0.00%
Forward Waluta USD FW807178 20.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	-38	0.00%
Forward Waluta USD FW807257 13.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	110	0.01%
Forward Waluta USD FW810028 22.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	8	0.00%
Forward Waluta USD FW810033 22.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	-2	0.00%
Interest Rate Swap CC20123 21.12.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	EURIBOR / WIBOR	1	0	-30	0.00%
Interest Rate Swap CC21037 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR / WIBOR	1	0	-140	-0.01%
Interest Rate Swap CC21125 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR / WIBOR	1	0	-341	-0.04%
Interest Rate Swap CI21043R 06.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD	1	0	53	0.01%
Interest Rate Swap IR20040R 07.04.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	WIBOR	1	0	-23	0.00%
Interest Rate Swap IR21061R 01.06.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent)	Polska	WIBOR	1	0	-28	0.00%
Suma:							0	-1 448	-0.14%

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					0	0	0.00%

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa					0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne					0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	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						0	0	0.00%
Suma:						0	0	0.00%

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:							0	0	0.00%

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:			0	0	0.00%

Pekao Zrównoważony (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

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						0		0	0.00%
W walutach państw nienależących do OECD						0		0	0.00%
Suma:						0		0	0.00%

INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					0	0	0.00%

Pekao Zrównoważony (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

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			0	0	0.00%
Suma:			0	0	0.00%

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

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	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
Suma:						0	0	0.00%

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Assecro	6 078	0.69%
Grupa Banco Santander	48 271	5.47%
Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA	36 565	4.13%
Grupa PBG w upadłości układowej	5 016	0.56%
Suma:	95 930	10.85%

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 POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	7 789	0.88%

Pekao Zrównoważony (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

DS0726 PL0000108866	14 471	1.64%
Forward Waluta CZK FW807067 30.07.2018	3	0.00%
Forward Waluta CZK FW807082 30.07.2018	3	0.00%
Forward Waluta CZK FW807233 30.07.2018	3	0.00%
Forward Waluta EUR FW807074 20.07.2018	4	0.00%
Forward Waluta HUF FW807029 17.07.2018	58	0.01%
Forward Waluta HUF FW807050 30.07.2018	479	0.05%
Forward Waluta RON FW807062 30.07.2018	3	0.00%
Forward Waluta RON FW807088 30.07.2018	2	0.00%
Forward Waluta RON FW807112 30.07.2018	7	0.00%
Forward Waluta USD FW807257 13.07.2018	110	0.01%
Forward Waluta USD FW810028 22.10.2018	8	0.00%
PS0422 PL0000109492	18 107	2.05%
Suma:	41 047	4.64%

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	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						0	0	0.00%
Suma:						0	0	0.00%

Pekao Zrównoważony (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	2018-06-30	2017-12-31
I. Aktywa	883 733	1 082 399
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 205	8 885
2. Należności	3 159	8 341
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	701 887	949 292
- dłużne papiery wartościowe	229 489	367 803
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	135 482	115 881
- dłużne papiery wartościowe	127 743	70 940
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	31 810	102 568
III. Aktywa netto (I - II)	851 923	979 831
IV. Kapitał funduszu	-954	49 479
1. Kapitał wpłacony	23 705 057	23 698 393
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-23 706 011	-23 648 914
V. Dochody zatrzymane	826 669	814 339
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	713 602	717 233
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	113 067	97 106
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	26 208	116 013
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	851 923	979 831
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	7 190 421.828	7 594 144.594
Kategoria A	6 413 339.095	6 777 891.724
Kategoria E	224 580.018	226 327.510
Kategoria I	552 502.715	589 925.360
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	118.48	129.02
Kategoria A	115.85	126.28
Kategoria E	136.40	147.94
Kategoria I	141.74	153.35

*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 Zrównoważony (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Rachunek Wyniku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2018 - 30-06-2018	01-01-2017 - 31-12-2017	01-01-2017 - 30-06-2017
I. Przychody z lokat	14 583	26 454	13 183
Dywidendy i inne udziały w zyskach	6 577	13 406	6 815
Przychody odsetkowe	6 371	13 019	6 356
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 627	0	0
Pozostałe	8	29	12
II. Koszty funduszu	18 214	46 525	24 869
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	17 638	38 025	18 798
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	58	94	49
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	2	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	298	5 923	3 905
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	2 376	2 021
Pozostałe	218	105	96
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	18 214	46 525	24 869
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-3 631	-20 071	-11 686
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-73 844	134 361	100 334
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	15 961	83 388	23 083
- z tytułu różnic kursowych	66	-1 008	-802
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-89 805	50 973	77 251
- z tytułu różnic kursowych	1 636	-2 508	-1 532
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-77 475	114 290	88 648
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	-10.54	14.11	10.86
Kategoria A	-10.43	13.65	10.56
Kategoria E	-11.54	17.31	12.97
Kategoria I	-11.61	18.61	13.73

) 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 Zrównoważony (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2018 - 30-06-2018	01-01-2017 - 31-12-2017
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	979 831	945 588
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-77 475	114 290
a) przychody z lokat netto	-3 631	-20 071
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	15 961	83 388
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-89 805	50 973
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-77 475	114 290
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)	-50 433	-80 047
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	6 664	103 503
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-57 097	-183 550
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-127 908	34 243
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	851 923	979 831
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	928 701	993 568
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	45 352.920	108 407.735
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	409 905.540	665 474.382
Saldo zmian	-364 552.629	-557 066.643
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	7 277.581	14 541.132
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	9 025.073	22 901.031
Saldo zmian	-1 747.492	-8 359.899
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0.000	611 454.366
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	37 422.645	680 722.114
Saldo zmian	-37 422.645	-69 267.748
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	133 972 753.730	133 927 400.810
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	127 559 414.630	127 149 509.090
Saldo zmian	6 413 339.095	6 777 891.724
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	6 413 339.095	6 777 891.724
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	674 971.161	667 693.580
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	450 391.143	441 366.070
Saldo zmian	224 580.018	226 327.510
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	224 580.018	226 327.510
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	80 635 115.194	80 635 115.194
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	80 082 612.479	80 045 189.834
Saldo zmian	552 502.715	589 925.360
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	552 502.715	589 925.360
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	126.28	112.63
Kategoria E	147.94	130.63
Kategoria I	153.35	134.74
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	115.85	126.28
Kategoria E	136.40	147.94
Kategoria I	141.74	153.35

Pekao Zrównoważony (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		-16.66%		12.12%
Kategoria E		-15.73%		13.25%
Kategoria I		-15.27%		13.81%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	114.90	2018-06-28	112.71	2017-01-02
Kategoria E	135.27	2018-06-28	130.74	2017-01-02
Kategoria I	140.56	2018-06-28	134.84	2017-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	130.09	2018-01-23	128.74	2017-10-11
Kategoria E	152.51	2018-01-23	150.48	2017-10-11
Kategoria I	158.13	2018-01-23	155.81	2017-10-11
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	115.86	2018-06-29	126.29	2017-12-29
Kategoria E	136.40	2018-06-29	147.95	2017-12-29
Kategoria I	141.74	2018-06-29	153.36	2017-12-29
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		3.95%		4.68%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		3.83%		3.83%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0.01%		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.

Nota - 1	Polityka rachunkowości Funduszu.....	1
Nota - 2	Należności Subfunduszu	5
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu.....	5
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	6
Nota - 5	Ryzyka	6
Nota - 6	Instrumenty pochodne	9
Nota - 7	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu	11
Nota - 8	Kredyty i pożyczki	12
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe	13
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja	14
Nota - 11	Koszty Subfunduszu	14
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	15

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 2018. poz. 395, ze zmianami) 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 sporządzane 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 wierzyielskie prezentowane są w wartościach (co do wartości bieżącej) wraz z odsetkami naliczonymi.

W przypadku, gdy wycena wierzytelności (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 'II.12 Koszty funduszu – Ujemne saldo różnic kursowych'.

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

Razem ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy publikowane są:

- Oświadczenie Zarządu Pekao TFI SA – podpisane przez cały Zarząd oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
- Raport biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdań jednostkowych subfunduszy.

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 nominalnym) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany

- jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania.
- W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godziwej wykorzystuje się tak pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikami rynkowymi przyszłe przepływy pieniężne.
 - Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe wierzycielskie, dla których nie ma możliwości uzyskiwania w sposób ciągły wartości rynkowej (w tym np. obligacje zamienne, bony handlowe i obligacje korporacyjne), wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
 - Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, za wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wliczonej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.
 - Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
 - Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez kontrahenta przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie przekazanego depozytu pieniężnego (transakcje typu 'buy sell-back'), są wyceniane metodą skorygowanej ceny nabycia, przy czym korektę przeprowadza się z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej. Analogiczna zasada obowiązuje dla kontraktów sprzedaży z udzielonym przyrzeczeniem odkupu od kontrahenta ('sell buy-back')
 - 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 wyceny wartości pozycji w instrumentach pochodnych typu *swap* (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyceny 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 wycenia się zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji;
 - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych wyceniane 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.

Wartości szacunkowe

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

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

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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 notcie. Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniem finansowym.

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.

W roku 2018 uległ zmianie sposób prezentacji różnic kursowych: we wcześniejszych sprawozdaniach saldo dodatnich i saldo ujemnych różnic kursowych było osobno prezentowane w odpowiednich pozycjach rachunku wyniku z operacji. Od sprawozdania na 30.06.2018 prezentacja odbywa się w jednej z tych pozycji – odpowiednio do tego, czy wystąpiła nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, czy odwrotnie.

Ponieważ w sprawozdaniu rocznym za 2017 różnice kursowe dodatnie i ujemne były zaprezentowane osobno, poniżej przedstawiamy wartości za 2017 w obu ujęciach: ogłoszonym w 2017 i ogłoszonym w niniejszym sprawozdaniu.

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO ZRÓWNOWAŻONY
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

Rachunek wyniku z operacji				
	1.01.2017-31.12.2017 (rok)	1.01.2017-30.06.2017 (1. półrocze)	1.01.2017-31.12.2017 (rok)	1.01.2017-30.06.2017 (1. półrocze)
	zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym		sposób ujawnienia w sprawozdaniu od 2018	
I. Przychody z lokat				
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	9 024	1 120	--	--
II. Koszty funduszu				
12. Ujemne saldo różnic kursowych	11 400	3 141	2 376	2 021

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Należności	3 159	8 341
Z tytułu zbytych lokat	1 294	8 205
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa a albo w wydanych certyfikatów inw estycyjnych	1	2
Z tytułu dywidend	1 864	134
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Zobowiązania	31 810	102 568
Z tytułu nabytych aktywów	17 301	3 955
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	7 614	93 157
Z tytułu instrumentów pochodnych	2 194	31
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa a albo certyfikaty inw estycyjne	55	92
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa a albo w wykupionych certyfikatów inw estycyjnych	1 606	979
Z tytułu w wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu w 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	3 040	4 354
w tym:		
Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia instrumentów pochodnych	250	1 150
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	2 752	3 167

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2018		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		43 205		8 885
BANK ZACHODNI WBK SA		70		70
PLN	70	70	70	70
DOM MAKLERSKI BZ WBK SA		0		156
EUR	0	0	2	10
PLN	0	0	146	146
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA		250		1 150
PLN	250	250	1 150	1 150
DM mBanku S.A.		175		166
EUR	26	114	26	109
PLN	12	12	12	12
USD	13	49	13	45
Ipopema Securities SA		1 998		799
EUR	287	1 254	0	0
PLN	744	744	799	799
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		40 712		6 544
CZK	4 094	689	0	0
EUR	1 788	7 796	405	1 690
HUF	2 409 991	31 985	0	0
PLN	238	238	4 854	4 854
RON	1	1	0	0
USD	1	3	0	0

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	30.06.2018		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				
CHF	0	0	1	7
CZK	715	119	1 531	249
EUR	559	2 380	171	734
GBP	0	0	1	5
HUF	160 602	2 135	88 933	1 220
PLN	1 614	1 614	2 256	2 256
RON	0	0	4	4
TRY	0	0	1	1
USD	22	79	41	163

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 notcie 9]		
waluty	41 891 tys. zł	4.7%
papiery udziałowe	28 232 tys. zł	3.2%
dłużne papiery wartościowe	59 663 tys. zł	6.8%
należności – w walutach	82 tys. zł	0.0%
zobowiązania w walutach	26 053 tys. zł	---
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	488 tys. CZK (-)1 131 tys. EUR 221 tys. RUB (-)34 mln. HUF 141 tys. RON (-)18 tys. USD	-0,6 %
b) ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej		
obligacje o zmiennej stopie procentowej	119 782 tys. zł	13.6%
ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	237 450 tys. zł	26.9%
c) ryzyko kredytowe		
obligacje Skarbu Państwa	201 953 tys. zł	22.9%
korporacyjne papiery wartościowe	133 247 tys. zł	15.1%
obligacje skarbowe zagraniczne	22 032 tys. zł	2.5%

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
d) ryzyko cen akcji		
udziałowe papiery wartościowe	479 391 tys. zł	54.3%
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)	135 482 tys. zł	15.4%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

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

Subfundusz posiadał w portfelu lokat na dzień bilansowy instrumenty finansowe (obligacje spółek), w stosunku do których stwierdzono utratę wartości i dokonano zgodnie z polityką rachunkowości (zasady zaprezentowano w nocie 1) odpisów aktualizujących w ciężar niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat. Dotyczy to przede wszystkim inwestycji w obligacje emitowane przez spółki budowlane bądź z branży deweloperskiej. Przestankami utraty wartości brany pod uwagę w kalkulacji odpisów było przede wszystkim ogłoszenie przez odpowiedni sąd rejonowy upadłości danej spółki, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości wynika z oceny zarządzającego, co do oszacowanej utraty wartości i oszacowania wartości odzyskiwalnej.

Zarządzający portfelami funduszy inwestycyjnych Pekao aktywnie prowadzi rozmowy ze spółkami, uczestniczy w uzgodnieniach emitenta z obligatariuszami i podejmuje konieczne czynności prawne, mające na celu odzyskanie wiarygodności, w tym w szczególności – jeśli możliwe – zaspokojenie z zabezpieczenia spłaty wiarygodności (np. zastawu).

Szczegółowe informacje finansowe dotyczące poszczególnych składników lokat (w tym – dla obligacji – w podziale na serie) oraz ich wyceny na dzień bilansowy i ceny ich nabycia przedstawiono w tabelach uzupełniających.

Opisane powyżej stwierdzenia na dzień bilansowy dotyczą przede wszystkim:

 - obligacji PBG SA (spółka budowlana) – od 13.06.2013 – Układ spółki z wierzycielami (uprawomocniony w czerwcu 2016) jest wykonywany, jego elementem była wymiana w 2016 zobowiązań obligacyjnych na nowe akcje oraz obligacje
 - obligacji Gant Development SA w upadłości (spółka deweloperska) – od 2.01.2014 – upadłość z możliwością zawarcia układu, od 7.07.2014 upadłość likwidacyjna, przy czym sąd umorzył postępowanie upadłościowe

Inne papiery wartościowe podlegające szczególnej obserwacji (w tym emitentów z opóźnieniami płatności bądź przeprowadzających restrukturyzację zadłużenia, nie znajdujących się w stanie upadłości):

 - obligacji Alterco SA (spółka z branży 'nieruchomości')
 - obligacje Sco-Pak
 - Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat
 - Lista emitentów (dla potrzeb ustalenia ryzyka kredytowego emitenta), dla których Subfundusz ma ekspozycję stanowiącą ponad 5 % wartości Aktywów:
 1. Skarb Państwa25.3% Aktywów Subfunduszu.
- 3) Ryzyko walutowe
 - Ryzyko walutowe ma związek ze zmiennością kursów walut i potencjalną utratą wartości lokat wyrażoną w złotych w przypadku, gdy subfundusz ma część aktywów denominowanych w walutach obcych oraz odpowiednim zwiększeniem wartości (w złotych) zobowiązań wyrażonych w walutach.
 - Subfundusz stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego (związanego ze składnikami portfela bądź środkami pieniężnymi wyrażonymi w walutach innych niż złote) poprzez dokonywanie transakcji terminowej wymiany walut (FX Fwd)

po ustalonym kursie wymiany. Informacje na temat wartości i warunków tych zabezpieczeń przedstawione są w nocie 6 [instrumenty pochodne].

- 4) Subfundusz nie inwestuje w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Nie występuje więc obciążenie bezpośrednie ryzykiem walutowym ani pośrednie ryzykiem wynikającym z takich inwestycji (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko cen akcji, ryzyko walutowe).
- 5) 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, niektórych akcji i innych instrumentów udziałowych.

W związku ze skalą zaangażowania Subfunduszu w instrumenty finansowe poszczególnych emitentów oraz dynamiczną sytuacją na rynku istnieje ryzyko, że płynność na rynku danych instrumentów może uniemożliwić uzyskanie cen stosowanych do codziennej wyceny składników portfela.

Na dzień bilansowy ryzyko płynności było uwzględniane w szczególny sposób w wycenie instrumentów:

- akcje Sprintair SA (akcje przed wprowadzeniem do obrotu na rynku)
- GDR Davento (wartość odpisana – certyfikaty nienotowane)
- obligacje Sco-Pak

- 6) 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.

Na dzień bilansowy model był zastosowany do wyceny instrumentów:

- obligacje PBG SA – z wymiany za obligacje
- obligacje Alterco
- akcje Sprintair SA
- obligacje Sco-Pak

Model jest stosowany do wyceny instrumentów pochodnych nienotowanych, które mogą znajdować się w portfelu lokat. Informacje o posiadanych instrumentach finansowych ujawniane są w Nocie 6. Wskazane instrumenty finansowe wycenione są w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. z zastosowaniem określonego modelu wyceny (opis modeli – w Nocie 1). Dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.

- 7) Ryzyko cen akcji

Ryzyko cen akcji związane jest z możliwością wystąpienia niekorzystnej zmiany wartości akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji. Ryzyko systematyczne zależy od sytuacji makroekonomicznej, ryzyko branży wynika z popytu, skutków zmian technologicznych, oraz konkurencji w ramach danej branży, natomiast ryzyko specyficzne jest związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów akcji bądź emitentów z danej branży, danego kraju lub regionu. Subfundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji.

- 8) Poziom obciążenia innymi typowymi klasami ryzyka

- Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
- Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z granicznymi składnikami lokat.

- 9) 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 wewnątrz-

nich 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 30 czerwca 2018 roku Fundusz posiadał w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumenty pochodne:

- kontrakty zamiany płatności odsetkowych (transakcje swap na stopę procentową *IRS: Interest Rate Swap*),
- 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 (czynniki dyskontowe opierają się na danych z aktywnego rynku instrumentów finansowych).

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

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward	Interest Rate Swap
a.	Typ zajętej pozycji	Kontrakt terminowy na wymianę walut (sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany)	Wymiana stóp procentowych (płatne przez Subfundusz: stała otrzymywana przez Subfundusz: zmienna)
b.	Rodzaj instrumentu pochodnego	Kontrakt terminowy FWD	IRS
c.	Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)
d.	Wartość otwartej pozycji	Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (NPV) (-) 939 tys. zł	Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (NPV) (-) 509 tys. zł
e.	Liczba kontraktów / wartości w walutach, w podziale na waluty	21 otwartych kontraktów Wartość bieżąca (PV) płatności walutowych EUR / PLN 5 kontraktów (*) 8 340 tys. € USD / PLN 4 kontrakty(*) 5 919 tys. \$ HUF / PLN 3 kontrakty(*) 2 637 mln. HUF RON / PLN 4 kontrakty(*) 14 093 tys. RON CZK / PLN 5 kontrakty(*) 22 003 tys. CZK (*) w tym kontrakty przeciwne – kwoty prezentowane w wartości netto rozliczenia	6 otwartych kontraktów - kontrakty złotowe - kontrakty w euro - kontrakty w dolarze amerykańskim Wartość (PV) wyliczona na dzień bilansowy: PLN • Do zapłacen: 1 151 tys. • Do otrzymania: 25 010 tys. USD • Do zapłacen: 268 tys. • Do otrzymania: 282 tys. EURO • Do zapłacen: 5 599 tys.
f.	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Płatności wskazane w treści umowy (FV) 13.07.2018 • Płatności wykonywane 4 613 tys. USD • Płatności do otrzymania:	• Płatności wykonywane: Fundusz wypłaca określone płatności odsetkowe • Płatności do otrzymania:

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO ZRÓWNOWAŻONY
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward	Interest Rate Swap
		<p style="text-align: right;">17 379 tys. PLN</p> <p style="text-align: center;"><u>17.07.2018</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Płatności wykonywane <ul style="list-style-type: none"> <li style="text-align: right;">204 mln. HUF <li style="text-align: right;">56 tys. PLN • Płatności do otrzymania: <ul style="list-style-type: none"> <li style="text-align: right;">4 mln HUF <li style="text-align: right;">2 765 tys. PLN <p style="text-align: center;"><u>20.07.2018</u></p> <p>Płatności wykonywane</p> <ul style="list-style-type: none"> <li style="text-align: right;">1 310 tys. USD <li style="text-align: right;">764 tys. EUR <li style="text-align: right;">219 tys. PLN <ul style="list-style-type: none"> • Płatności do otrzymania: <ul style="list-style-type: none"> <li style="text-align: right;">8 138 tys. PLN <li style="text-align: right;">51 tys. EUR <p style="text-align: center;"><u>30.07.2018</u></p> <p>Płatności wykonywane</p> <ul style="list-style-type: none"> <li style="text-align: right;">5 048 tys. PLN <li style="text-align: right;">15 100 tys. RON <li style="text-align: right;">46 818 tys. CZK <li style="text-align: right;">2 437 mln. HUF <ul style="list-style-type: none"> • Płatności do otrzymania: <ul style="list-style-type: none"> <li style="text-align: right;">54 684 tys. PLN <li style="text-align: right;">24 808 tys. CZK <li style="text-align: right;">966 tys. RON <p style="text-align: center;"><u>22.10.2018</u></p> <p>Płatności wykonywane</p> <ul style="list-style-type: none"> <li style="text-align: right;">47 tys. USD <li style="text-align: right;">2 397 tys. EUR <li style="text-align: right;">167 tys. PLN <ul style="list-style-type: none"> • Płatności do otrzymania: <ul style="list-style-type: none"> <li style="text-align: right;">10 267 tys. PLN <li style="text-align: right;">47 tys. USD <p style="text-align: center;"><u>23.10.2018</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Płatności wykonywane <ul style="list-style-type: none"> <li style="text-align: right;">5 217 tys. EUR • Płatności do otrzymania: <ul style="list-style-type: none"> <li style="text-align: right;">21 982 tys. PLN <p>Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie</p> <p style="text-align: center;">Płatności w terminach: 13 lipca / 17 lipca / 20 lipca / 30 lipca / 22 października oraz 23 października 2018 roku - odpowiednio</p>	<p>Fundusz otrzymuje określone płatności odsetkowe</p> <p style="text-align: right;">Płatności wykonywane co pół roku albo corocznie w terminie do grudnia 2021 roku</p> <p>Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie</p>
g.	Podstawa obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie	Ustalone zasady określania płatności odsetkowych
h.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu	Termin zamknięcia pozycji Płatności w terminach: 13 lipca / 17 lipca / 20 lipca / 30 lipca / 22 października oraz 23 października 2018 roku - odpowiednio	Uzgodniony z terminem zamknięcia pozycji zabezpieczanej do grudnia 2021 roku
i.	Termin wykonania instrumentu pochodnego	Termin zamknięcia transakcji (sprzedaż odpowiedniej waluty) Płatności w terminach: 13 lipca / 17 lipca / 20 lipca / 30 lipca / 22 października oraz 23 października 2018 roku - odpowiednio	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych) do grudnia 2021 roku

Kontrakty terminowe Futures

Subfundusz inwestował w hiszpańskie oraz polskie kontrakty terminowe Futures. Transakcje były dokonywane w wystandaryzowane instrumenty stanowiące przedmiot obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz MFM Renta Variable (Madrid). Z inwestowaniem w te instrumenty związane są podstawowe typy ryzyka: ryzyko rynkowe, ryzyko rynku akcyjnego, ryzyko zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej.

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty Futures	Kontrakty Futures
a.	Typ zajętej pozycji	Kontrakty terminowe na WIG20 (WIG20 Index Future) PLOGF0014183 Pozycja długa	Kontrakt terminowy na IBEX 35 IBN8 (IBEX 35 Index Future) / ES0B00044023 Pozycja długa
b.	Rodzaj instrumentu pochodnego	Indeksowy kontrakt terminowy	Indeksowy kontrakt terminowy
c.	Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)
d.	Wartość otwartej pozycji	Saldo depozytów zabezpieczających: • rozliczane każdego dnia przez KDPW-CCP 592 tys. zł Ekspozycja: Wartość = pozycja * kurs * mnożnik FW20U1820 8 336 tys. zł	Saldo depozytów zabezpieczających: • rozliczane każdego dnia przez Ipopema Securities 752 tys. zł / 173 tys. € Ekspozycja: • Wartość = pozycja * kurs * mnożnik 9 632 tys. zł / 2 208 tys. €
e.	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Rozliczenie kontraktu <i>futures</i> następuje z datą wygaśnięcia, a wartość ustalana jest na podstawie wartości instrumentu stanowiącego bazę kontraktu – to znaczy na podstawie wartości indeksu WIG 20	Rozliczenie kontraktu <i>futures</i> następuje z datą wygaśnięcia, a wartość ustalana jest na podstawie wartości instrumentu stanowiącego bazę kontraktu – to znaczy na podstawie wartości indeksu IBEX 35
f.	Podstawa obliczenia przyszłych płatności	Zysk / strata na kontraktach rozliczane są codziennie poprzez zmiany stanu depozytów zabezpieczających – wyliczanych przez KDPW CCP. Zmiany te wynikają z codziennych zmian kursów odpowiednich instrumentów bazowych	Zysk / strata na kontraktach rozliczane są codziennie poprzez zmiany stanu depozytów zabezpieczających. Zmiany te wynikają z codziennych zmian kursów odpowiednich instrumentów bazowych
g.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu	21 września 2018	20 lipca 2018
h.	Termin wykonania instrumentu pochodnego	Termin wygaśnięcia kontraktu 21 września 2018	Termin wygaśnięcia kontraktu 20 lipca 2018
i.	Możliwość wcześniejszego rozliczenia Termin ustalania cen	W dowolnym momencie – w dni sesji GPW / Ceny (kursy) ustalane na GPW codziennie	W dowolnym momencie – w dni sesji MFM Renta Variable (Madrid) oraz Euronext Paris/ Ceny (kursy) ustalane na MFM Renta Variable (Madrid) oraz Euronext Paris codziennie
j.	Dodatkowe zabezpieczenia (przyjęte lub złożone)	Depozyt zabezpieczający (pobran przez KDPW CCP) – odpowiedni procent od wartości kontraktu	Depozyt zabezpieczający (pobran przez Ipopema Securities) – odpowiedni procent od wartości kontraktu
k.	Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	Na bieżąco (codziennie) regulowany poprzez kasowe zmiany stanu depozytów zabezpieczających.	Na bieżąco (codziennie) regulowany poprzez kasowe zmiany stanu depozytów zabezpieczających.

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 nocy 7 w sytuacji zawartej transakcji przedstawiana jest dodatkowa klasyfikacja.

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

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO ZRÓWNOWAŻONY
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (<i>Buy sell-back</i>)		30.06.2018	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>)		30.06.2018	31.12.2017
	Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> (wartość zobowiązania do odkupu papieru)	1 kontrakt z Ipopema Securities S.A. 7 614 tys. zł Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): poniżej 1 tygodnia. Zobowiązanie ogółem z tego tytułu stanowi 0.9% Aktywów. Kontrakty dotyczyły (<i>nominalnie</i>) <ul style="list-style-type: none"> • obligacji Skarbu Państwa: PS0123 (7.5 mln zł) 	3 kontrakty z Société Générale (Oddz. w Polsce) 93 157 tys. zł Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): <ul style="list-style-type: none"> • na 39 859 tys. zł • na 25 123 tys. zł • na 28 175 tys. zł Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): poniżej 1 tygodnia. Zobowiązanie ogółem z tego tytułu stanowi 8.6% Aktywów. Kontrakty dotyczyły (<i>nominalnie</i>) <ul style="list-style-type: none"> • obligacji Skarbu Państwa: DS1021 (35 mln zł) PS0422 (53 mln zł)
3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych		30.06.2018	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		30.06.2018	31.12.2017
	pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkobiorcy)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

		30.06.2018	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. Część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2018-06-30		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		883 733		1 082 399
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		43 205		8 885
CZK	4 094	689	0	0
EUR	2 101	9 164	433	1 809
HUF	2 409 991	31 985	0	0
PLN	1 314	1 314	7 031	7 031
RON	1	1	0	0
USD	14	52	13	45
2. Należności		3 159		8 341
EUR	19	82	544	2 268
PLN	3 077	3 077	6 073	6 073
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		701 887		949 292
CZK	18 405	3 097	6 378	1 041
EUR	2 112	9 213	465	1 941
HUF	192 887	2 560	152 599	2 052
PLN	444 166	444 166	566 945	566 945
RON	14 274	13 362	10 622	9 510
- dłużne papiery w artosciowe		229 489		367 803
EUR	932	4 064	5 450	22 732
PLN	203 393	203 393	335 044	335 044
USD	5 885	22 032	2 881	10 027
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		135 482		115 881
CZK	129	22	0	0
EUR	1	4	178	740
HUF	40 427	537	628	8
PLN	6 993	6 993	43 900	43 900
RON	12	12	0	0
USD	45	171	84	293
- dłużne papiery w artosciowe		127 743		70 940
EUR	7 696	33 567	4 709	19 643
PLN	94 176	94 176	51 297	51 297
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		31 810		102 568
CZK	456	77	0	0
EUR	5 922	25 830	6	26
HUF	62	1	0	0
PLN	5 757	5 757	102 542	102 542
RON	112	105	0	0
USD	11	40	0	0

Aktywa wyceniane (oraz zobowiązania ustalane) w walutach innych niż złote, na dzień bilansowy, zostały przeliczone na złote z zastosowaniem średniego kursu dla danej waluty ogłaszanego przez NBP, to jest z zastosowaniem stawek z tabeli nr 125/A/NBP/2018 z dnia 2018-06-29:

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
dolar amerykański	1 USD	3,7440
Euro	1 EUR	4,3616
forint (Węgry)	100 HUF	1,3272
korona czeska	1 CZK	0,1683
lej rumuński	1 RON	0,9361

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO ZRÓWNOWAŻONY
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

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	2018-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w waluście sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w waluście sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w waluście sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w waluście sprawozdania w tys.
Akcje	13	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	649	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery w wartościowe	53	1 702	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	715
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 spółnego inwestowania mającej 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-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	2017-12-31				2017-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w waluście sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w waluście sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w waluście sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w waluście sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w waluście sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w waluście sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w waluście sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w waluście sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	528	0	0	0	326	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	138	0	0	1069	138	0	0	881
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery w wartościowe	0	0	618	1445	0	0	614	651
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mającej siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2018		31.12.2017		30.06.2017	
	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.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	15 421	-85 406	87 962	29 479	25 842	65 116
Instrumenty pochodne	-2 137	0	35	0	28	0
Dłużne papiery w wartościowe	2 383	177	902	5 219	-1 573	6 154
Prawa do akcji	0	0	0	-241	0	-241
Kwity depozytowe	0	0	112	-511	111	-511
Akcje	15 175	-85 583	86 913	25 012	27 276	59 714
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	540	-4 399	-4 574	21 494	-2 821	12 135
Prawa do akcji	0	0	0	21	0	10
Akcje	0	-783	-288	5 101	0	958
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	437	-3 364	4 852	1 195	4 793	-506
Dłużne papiery w wartościowe	103	-231	-9 138	15 177	-7 614	11 673
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	15 961	-89 805	83 388	50 973	23 021	77 251

- 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:

Kat. JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy
A	4,00 %	4,00 %
E	3,00 %	3,00 %
I	2,50 %	2,50 %

- Wynagrodzenie za zarządzanie wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO ZRÓWNOWAŻONY
Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

- Kwoty wynagrodzenia za zarządzanie naliczane są w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

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.

	1. półrocze roku 2018	rok 2017
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	17 638	38 025

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

Zgodnie ze Statutem Funduszu w ciężar aktywów ponoszone są koszty:

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- (ii) 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:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie – ujmowane w kosztach konkretnych transakcji,
 - b) opłaty i prowizje bankowe,
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych oraz prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych;
- (iii) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, w tym w szczególności:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu,
 - c) opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,
- (iv) koszty likwidacji;
- (v) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), związane z działalnością inwestycyjną – na zasadach określonych w Statucie.

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

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

Informacja o kosztach związanych z transakcjami na instrumentach finansowych:

Lp	Typ opłat / kosztów (ujmowane w koszty transakcji)	Kwota zapłacona w okresie sprawozdawczym [tys. zł]	udział w średniej wartości aktywów netto
1.	Prowizje maklerskie	501	0.05%
2.	Opłaty z tytułu przechowywania w Instytucjach Depozytowych	40	0.00%
3.	Opłaty związane z rozliczaniem transakcji	6	0.00%
4.	Opłaty z tytułu papierów w formie materialnej	1	0.00%
5.	Opłaty związane z prowadzeniem rachunków bankowych	8	0.00%

Ponadto, ponoszone były inne opłaty (niezaprezentowane w tym zestawieniu), np.:

* Podatki opłacone w związku z transakcjami

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Wartość Aktywów Netto	851 923 tys. zł	979 831 tys. zł	945 588 tys. zł	1 053 264 tys. zł
Wartość JU kat. A	115.85	126.28	112.63	110.24
Wartość JU kat. E	136.40	147.94	130.63	126.59
Wartość JU kat. I	141.74	153.35	134.74	129.92

**DODATKOWE INFORMACJE
WYMAGANE PRZEZ PRAWO**



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:

- a. nie dokonywano korekt wycen Jednostek Uczestnictwa;
- b. Jednostki Uczestnictwa były zbywane i odkupywane bez ograniczeń;
- c. 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 Zrównoważony* wydzielony w funduszu *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu *Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty*, który rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa: 28 lipca 1992 roku (data pierwszej wyceny: 30 lipca 1992 roku).

Wcześniejsze nazwy:

- *Pioneer Zrównoważony* (subfundusz w *Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty*) – do 18.02.2018.

Informacje o polityce inwestycyjnej Subfunduszu, jego celu inwestycyjnym, specjalizacji oraz ograniczeniach inwestycyjnych ujawnione są we Wprowadzeniu do sprawozdania połączonego Funduszu, zgodnie z opisami zawartymi w Statucie Funduszu.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu następujących kategorii (w rozumieniu art. 158 Ustawy):

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E
- Jednostki Uczestnictwa kategorii I

Jednostki uczestnictwa tych kategorii mogą różnić się między sobą:

- (i) stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie
- (ii) faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu
- (iii) progiem minimalnym wartości inwestycji
- (iv) wskazaniem prowadzących dystrybucję (sieci dystrybucji)

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

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie.

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

- **Piotr Sałata** współzarządzający Subfunduszem (od 1.06.2017 *zarządza częścią akcyjną portfela*, 8.01.2016 *współzarządzał częścią akcyjną portfela*),
- **Michał Stawicki** współzarządzający Subfunduszem (od 15.07.2013 *współzarządza*, a od 15.07.2011 *zarządza częścią portfela lokowaną w dłużne instrumenty finansowe*, od 14.05.2009 do 14.07.2011 – *menedżer portfela*),
- **Radosław Cholewiński** współzarządzający Subfunduszem (od 15.07.2013 *współzarządza częścią portfela lokowaną w dłużne instrumenty finansowe*),

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO ZRÓWNOWAŻONY
Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

- **Łukasz Tokarski** współzarządzający Subfunduszem (od 5.01.2018 *współzarządza częścią portfela lokowaną w dłużne instrumenty finansowe*).

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. 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 (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII) bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe.

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Zrównoważony		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Balanced (<i>subfund of: Pekao Open-End Investment Fund</i>)		
Rozpoczęcie wycen	30.07.1992	Wartość początkowa	10,00 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00063	PIO001	PLFIO000109
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2018 roku</i>			
Wartość aktywów netto	851 923 tys. zł	Wartość JU kat. A	115.85 zł

Warszawa, dnia 22.08.2018 roku.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ PÓŁROCZNYCH**



KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 ROKU**

Dla Walnego Zgromadzenia Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu Pekao Zrównoważony wydzielonego w Pekao Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 15 („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

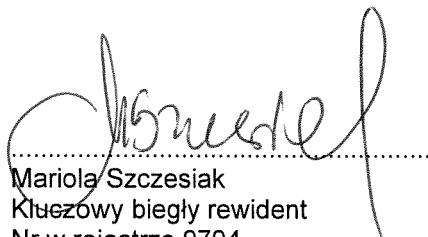
Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przeгляд półrocznego jednostkowego sprawozdania obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu jednostkowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej subfunduszu Pekao Zrównoważony wydzielonego w Pekao Funduszu Inwestycyjnym Otwartym na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



.....
Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

22 sierpnia 2018 r.



PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

OGŁASZA

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

**PEKAO AKCJI POLSKICH
subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM**

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 ROKU

* *Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do sprawozdania połączonego funduszu Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE SUBFUNDUSZU





Warszawa, 22.08.2018 r.

5

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao TFI S.A., zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2018. poz. 395, ze zmianami) przedstawia półroczne sprawozdanie JEDNOSTKOWE subfunduszu

Pekao Akcji Polskich (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty),

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. o wartości 483 557 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2018 r. wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 554 622 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie -81 969 tys. zł;
4. 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 półrocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r., 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


Tomasz Orlik
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych


Zbigniew Czumaj
Prokurent
Główny Księgowy Funduszy

3AGGR

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Str. 1

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 Forward

Kontrakty terminowe *Futures*

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 Akcji Polskich (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	2018-06-30			2017-12-31		
	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	421 479	483 528	86.46%	446 769	591 250	87.60%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	237	263	0.04%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Instrumenty pochodne	0	29	0.00%	0	187	0.03%
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	0	0	0.00%	0	0	0.00%
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%
Suma:	421 479	483 557	86.46%	447 006	591 700	87.67%

** W tabeli głównej nie są prezentowane nienotowane instrumenty pochodne (uwidocznione w tabeli uzupełniającej), dla których wartość jest ujemna. W Bilansie te ujemnie wycenione instrumenty finansowe prezentowane są jako zobowiązania.*

Pekao Akcji Polskich (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					3 440	1 943	0.35%
TOWER INVESTMENTS SA PLTWRNV00013	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (NewConnect)	32 645	Polska	1 462	930	0.17%
BLOOBER TEAM SA PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (NewConnect)	24 700	Polska	1 978	1 013	0.18%
Aktywny rynek regulowany					411 203	473 010	84.58%
AMREST HOLDINGS SE NL0000474351	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	4 502	Polska	1 177	1 981	0.35%
ASSECO POLAND SA PLSOFTB00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	59 146	Polska	3 086	2 368	0.42%
BBI DEVELOPMENT SA PLNFI1200018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	402 939	Polska	641	222	0.04%
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA SA PLLWBGD00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	21 000	Polska	1 313	1 132	0.20%
BUDIMEX SA PLBUDMX00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	29 922	Polska	5 710	3 692	0.66%
BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent) PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	70 003	Polska	21 750	23 353	4.18%
CCC S.A. PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	43 648	Polska	7 856	9 035	1.62%
CEZ A.S. CZ0005112300	Aktywny rynek regulowany	CR - Prague Stock Exchange	9 390	Czechy	641	833	0.15%
CIECH SA PLCIECH00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	111 292	Polska	6 774	5 949	1.06%
CYFROWY POLSAT SA PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	368 077	Polska	8 179	8 517	1.52%
ECHO INVESTMENT SA PLECHPS00019	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	473 816	Polska	2 317	1 990	0.36%
ELEKTROBUDOWA SA PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	4 549	Polska	586	318	0.06%
EUROCASH SA PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	61 265	Polska	1 853	1 329	0.24%
GLOBE TRADE CENTRE SA PLGTC0000037	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	86 216	Polska	575	794	0.14%
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent) PLBH00000012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	49 117	Polska	3 935	3 477	0.62%
ING BANK SŁĄSKI SA (Emitent) PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	54 508	Polska	4 916	9 757	1.74%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA PLJWC0000019	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	65 887	Polska	208	231	0.04%
GRUPA KĘTY SA PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	21 823	Polska	2 719	6 983	1.25%
KGHM POLSKA MIEDŹ SA PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	263 599	Polska	23 116	23 197	4.15%
LENTEX SA PLENTX00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	34 205	Polska	51	269	0.05%
GRUPA LOTOS SA PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	135 453	Polska	4 442	7 710	1.38%
LPP SA PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	690	Polska	3 342	5 855	1.05%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	745 219	Polska	5 209	5 977	1.07%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	253 248	Polska	15 962	28 617	5.12%
POLENERGIA SA PLPLSEP00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	29 107	Polska	408	522	0.09%
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	3 613 693	Polska	19 414	20 634	3.69%

Pekao Akcji Polskich (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	240 000	Polska	8 024	20 174	3.61%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	975 899	Polska	24 067	36 098	6.46%
POLNORD SA PLPOLND00019	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	61 080	Polska	344	531	0.09%
STALPRODUKT SA PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	4 043	Polska	1 734	1 831	0.33%
ORANGE POLSKA SA PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	526 277	Polska	3 043	2 442	0.44%
VISTULA GROUP SA PLVSTLA00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	391 648	Polska	1 882	1 798	0.32%
AGORA SA PLAGORA00067	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	210 243	Polska	3 153	2 786	0.50%
ENEA SA PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	389 162	Polska	3 803	3 557	0.64%
FERRO SA PLFERRO00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	51 400	Polska	604	694	0.12%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 631 837	Polska	17 596	15 241	2.73%
POZBUD T&R SA PLPZBDT00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	925 999	Polska	4 811	3 426	0.61%
RAINBOW TOURS SA PLRNBT00031	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	92 408	Polska	2 804	3 133	0.56%
TRAKCJA PRKII SA PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	88 358	Polska	846	243	0.04%
COMARCH SA PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	18 798	Polska	3 221	2 820	0.50%
KERNEL HOLDING SA LU0327357389	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	41 791	Luksemburg	3 064	1 987	0.36%
ORBIS SA PLORBIS00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	60 946	Polska	3 713	5 400	0.97%
OTP Bank Rt. HU0000061726	Aktywny rynek regulowany	HU - Budapest Stock Exchange	4 953	Węgry	669	671	0.12%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 054 068	Polska	33 031	41 088	7.35%
TAURON POLSKA ENERGIA SA PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 422 166	Polska	3 591	3 257	0.58%
DOM DEVELOPMENT SA PLDMDVL00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	12 300	Polska	954	910	0.16%
EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ SA PLERPCO00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	9 233	Polska	422	66	0.01%
KRYNICKI RECYKLING SA PLKRNR00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	45 500	Polska	328	255	0.05%
AMICA SA PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	38 163	Polska	5 908	4 152	0.74%
BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ SA PLBSCDO00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	15 624	Polska	391	587	0.10%
KINO POLSKA TV SA PLKNOPL00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	14 124	Polska	134	160	0.03%
KRUK SA PLKRK0000010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	12 099	Polska	727	2 420	0.43%
GRUPA AZOTY SA PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	119 817	Polska	7 453	5 164	0.92%
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA SA PLJSW0000015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	92 056	Polska	8 682	7 061	1.26%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA PLGPW0000017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	97 802	Polska	3 769	3 580	0.64%
Erste Group Bank AT00000652011	Aktywny rynek regulowany	AT - Wiener Börse AG	4 468	Austria	665	697	0.12%
COAL ENERGY SA LU0646112838	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	58 444	Luksemburg	61	18	0.00%
CD PROJEKT SA PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	102 327	Polska	3 218	16 557	2.96%
INTER CARS SA PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	16 598	Polska	3 527	4 108	0.73%

Pekao Akcji Polskich (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

ALIOR BANK SA PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	249 837	Polska	13 473	16 714	2.99%
WAWEL SA PLWAWEL00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	3 819	Polska	3 785	3 513	0.63%
ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW-ADAMÓW-KONIN SA PLZEPAK00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	40 113	Polska	432	400	0.07%
FABRYKI MEBLI FORTE SA PLFORTE00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	47 840	Polska	2 441	2 265	0.41%
MONNARI TRADE SA PLMNRTR00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	46 427	Polska	659	306	0.05%
NEUCA SA PLTRFRM00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	3 739	Polska	1 283	1 017	0.18%
PCC EXOL SA PLPCCXE00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 595 451	Polska	2 860	2 553	0.46%
FAMUR SA PLFAMUR00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	210 539	Polska	1 160	1 057	0.19%
Jeronimo Martins SGPS S.A. PTJMT0AE0001	Aktywny rynek regulowany	PT - Nyse Euronext Lisbon Stock Exchange	49 036	Portugalia	3 038	2 646	0.47%
MARVIPOL SA PLMRVPL00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	604 096	Polska	1 908	3 335	0.60%
ERBUD SA PLERBUD00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	10 700	Polska	292	160	0.03%
ENERGA SA PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	213 366	Polska	1 678	1 907	0.34%
LC CORP SA PLLCCRP00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 161 636	Polska	2 103	2 846	0.51%
LIBET SA PLLBT0000013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	199 000	Polska	305	229	0.04%
mBank SA (Emitent) PLBRE0000012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	9 102	Polska	2 767	3 639	0.65%
MOSTOSTAL ZABRZE SA PLMSTZB00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 800 000	Polska	2 188	522	0.09%
NEWAG SA PLNEWAG00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	110 056	Polska	1 575	1 915	0.34%
PKP CARGO SA PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	27 319	Polska	1 169	1 213	0.22%
SANOK RUBBER COMPANY SA PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	109 392	Polska	6 298	3 938	0.70%
WIELTON SA PLWELTN00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	84 564	Polska	803	983	0.18%
MEDICALGORITHMS SA PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	5 041	Polska	1 510	756	0.14%
LIVECHAT SOFTWARE SA PLLVTSF00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	83 837	Polska	3 456	2 741	0.49%
PRIME CAR MANAGEMENT SA PLPRMCM00048	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	73 748	Polska	2 288	855	0.15%
TORPOL SA PLTORPL00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	177 099	Polska	1 806	868	0.16%
ALUMETAL SA PLALMTL00023	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	58 434	Polska	2 939	2 770	0.50%
ORZEŁ BIAŁY SA PLORZBL00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	20 000	Polska	113	260	0.05%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG DE0008430026	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	1 552	Niemcy	1 181	1 226	0.22%
VIGO SYSTEM S.A. PLVIGOS00015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	745	Polska	134	238	0.04%
BENEFIT SYSTEMS SA PLBNFTS00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	994	Polska	645	1 044	0.19%
CaixaBank SA ES0140609019	Aktywny rynek regulowany	ES - Bolsas y Mercados Espanoles (CM)	5 040	Hiszpania	0	81	0.01%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA PLWRTPL00027	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	62 084	Polska	3 325	3 154	0.56%
Poznańska Korporacja Budowlana PEKABEX S.A. PLPKBEX00072	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	196 271	Polska	1 963	2 080	0.37%

Pekao Akcji Polskich (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

RAFAKO SA PLRAFAK00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	177 377	Polska	1 018	605	0.11%
WITTCHEN SA PLWTTCHN00030	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	6 879	Polska	114	127	0.02%
Engie FR0010208488	Aktywny rynek regulowany	BATS Chi-X Europe	16 419	Francja	1 024	949	0.17%
Eni S.p.A. IT0003132476	Aktywny rynek regulowany	IT - Borsa Italiana - Milan	19 341	Włochy	1 088	1 342	0.24%
Hennes & Mauritz AB SE0000106270	Aktywny rynek regulowany	SE- NASDAQ OMX Stockholm Stock Exchange	5 662	Szwecja	745	317	0.06%
KORPORACJA KGL SA PLKRKGL00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	32 170	Polska	611	537	0.10%
Lloyds Banking Group PLC GB0008706128	Aktywny rynek regulowany	UK - London Stock Exchange	304 949	Wielka Brytania	1 241	947	0.17%
POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH SA PLPBKM000012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	45 818	Polska	2 538	3 427	0.61%
I2 DEVELOPMENT SA PLI2DVL00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	157 146	Polska	3 143	2 577	0.46%
MONETA Money Bank a.s. CZ0008040318	Aktywny rynek regulowany	CR - Prague Stock Exchange	315 538	Czechy	4 254	4 052	0.72%
OPTEAM SA PLOPTEM00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	67 000	Polska	870	449	0.08%
ELEMENTAL HOLDING SA PLEMLTL00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	150 000	Polska	426	141	0.03%
LARQ SA PLCAMMD00032	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	11 579	Polska	92	118	0.02%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI SA PLPHN0000014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	100 896	Polska	1 590	1 175	0.21%
OMF PETROM SA ROSNPPACNOR9	Aktywny rynek regulowany	RO - Bucharest Stock Exchange	17 368 481	Rumunia	4 858	5 211	0.93%
BYTOM SA PLBYTOM00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 260 000	Polska	3 416	3 402	0.61%
Dino Polska SA PLDINPL00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	36 822	Polska	1 270	3 829	0.68%
PLAY COMMUNICATIONS SA LU1642887738	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	229 109	Luksemburg	8 248	5 865	1.05%
BRD - Groupe Societe Generale ROBRDBACNOR2	Aktywny rynek regulowany	RO - Bucharest Stock Exchange	58 511	Rumunia	667	719	0.13%
Banca Transilvania SA ROTLVAACNOR1	Aktywny rynek regulowany	RO - Bucharest Stock Exchange	1 039 754	Rumunia	1 994	2 336	0.42%
Nienotowane na aktywnym rynku					6 836	8 575	1.53%
SPRINTAIR SA	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	128 000	Polska	5 080	5 170	0.92%
MARVIPOL SA PLMRVDV00011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	712 317	Polska	1 756	3 405	0.61%
Suma:					421 479	483 528	86.46%

WARRANTY SUBSKRYPCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

Pekao Akcji Polskich (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

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											0	0	0.00%
Suma:											0	0	0.00%

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									0	0	0.00%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									0	0	0.00%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									0	0	0.00%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									0	0	0.00%
Suma:									0	0	0.00%

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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Futures CFN8 20.07.2018	Aktywny rynek regulowany	FR - Euronext Paris	Euronext Paris Stock Exhchange	Francja	INDEX CAC40	30	0	0	0.00%
Futures IBN8 20.07.2018	Aktywny rynek regulowany	ES - Bolsas y Mercados Espanoles (CM)	Bolsa de Madrid	Hiszpania	INDEX IBEX35	42	0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	-588	-0.11%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	-588	-0.11%
Forward Waluta CZK FW807044 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	CZK	1	0	-71	-0.01%
Forward Waluta CZK FW807069 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	CZK	1	0	3	0.00%

Pekao Akcji Polskich (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Forward Waluta CZK FW807156 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	Polska	CZK	1	0	8	0.00%
Forward Waluta CZK FW807241 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	CZK	1	0	1	0.00%
Forward Waluta EUR FW810015 22.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	-482	-0.09%
Forward Waluta HUF FW810014 24.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	HUF	1	0	8	0.00%
Forward Waluta HUF FW810032 24.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	HUF	1	0	0	0.00%
Forward Waluta RON FW807045 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	RON	1	0	-64	-0.01%
Forward Waluta RON FW807064 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	RON	1	0	1	0.00%
Forward Waluta RON FW807090 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	RON	1	0	2	0.00%
Forward Waluta RON FW807120 30.07.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	RON	1	0	4	0.00%
Forward Waluta USD FW810031 22.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	2	0.00%
Forward Waluta USD FW810036 22.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	0	0.00%
Suma:							0	-588	-0.11%

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					0	0	0.00%

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa					0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne					0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	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						0	0	0.00%
Suma:						0	0	0.00%

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:							0	0	0.00%

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:			0	0	0.00%

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						0		0	0.00%
W walutach państw nienależących do OECD						0		0	0.00%

Pekao Akcji Polskich (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Suma:						0		0	0.00%
INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem		
Suma:					0	0	0.00%		

Pekao Akcji Polskich (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

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			0	0	0.00%
Suma:			0	0	0.00%

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

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	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
Suma:						0	0	0.00%

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA	28 638	5.12%
Suma:	28 638	5.12%

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward Waluta CZK FW807069 30.07.2018	3	0.00%
Forward Waluta CZK FW807241 30.07.2018	1	0.00%
Forward Waluta HUF FW810014 24.10.2018	8	0.00%

Pekao Akcji Polskich (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

Forward Waluta RON FW807064 30.07.2018	1	0.00%
Forward Waluta RON FW807090 30.07.2018	2	0.00%
Forward Waluta RON FW807120 30.07.2018	4	0.00%
Forward Waluta USD FW810031 22.10.2018	2	0.00%
Suma:	21	0.00%

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	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						0	0	0.00%
Suma:						0	0	0.00%

Pekao Akcji Polskich (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	2018-06-30	2017-12-31
I. Aktywa	559 159	674 760
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 376	11 726
2. Należności	4 640	71 334
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	62 586	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	474 953	581 049
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	8 604	10 651
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	4 537	4 407
III. Aktywa netto (I - II)	554 622	670 353
IV. Kapitał funduszu	2 005 778	2 039 540
1. Kapitał wpłacony	23 637 046	23 623 553
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-21 631 268	-21 584 013
V. Dochody zatrzymane	-1 512 524	-1 513 787
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-276 881	-272 761
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 235 643	-1 241 026
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	61 368	144 600
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+VI)	554 622	670 353
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	25 722 450.180	27 144 343.025
Kategoria A	21 413 023.705	22 587 373.686
Kategoria E	379 680.665	396 500.892
Kategoria I	3 929 745.810	4 160 468.447
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	21.56	24.70
Kategoria A	21.00	24.08
Kategoria E	24.71	28.20
Kategoria I	24.32	27.68

*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 Akcji Polskich (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Rachunek Wyniku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2018 - 30-06-2018	01-01-2017 - 31-12-2017	01-01-2017 - 30-06-2017
I. Przychody z lokat	7 659	14 854	6 770
Dywidendy i inne udziały w zyskach	6 912	13 969	6 428
Przychody odsetkowe	482	885	342
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	265	0	0
Pozostałe	0	0	0
II. Koszty funduszu	11 779	25 374	12 470
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	11 513	25 118	12 371
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	51	67	29
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	2	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	0	1	1
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	123	11
Pozostałe	213	63	58
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	11 779	25 374	12 470
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-4 120	-10 520	-5 700
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-77 849	116 056	90 309
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 383	62 520	22 576
- z tytułu różnic kursowych	-237	-333	-17
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-83 232	53 536	67 733
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-81 969	105 536	84 609
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	-3.14	3.62	2.87
Kategoria A	-3.08	3.50	2.81
Kategoria E	-3.49	4.34	3.39
Kategoria I	-3.36	4.38	3.38

) 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 Akcji Polskich (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2018 - 30-06-2018	01-01-2017 - 31-12-2017
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	670 353	619 608
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-81 969	105 536
a) przychody z lokat netto	-4 120	-10 520
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 383	62 520
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-83 232	53 536
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-81 969	105 536
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)	-33 762	-54 791
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	13 493	158 457
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-47 255	-213 248
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-115 731	50 745
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	554 622	670 353
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	622 423	674 820
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	556 386.920	1 513 113.640
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 730 736.900	3 081 724.698
Saldo zmian	-1 174 349.981	-1 568 611.062
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	24 214.124	45 796.276
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	41 034.351	74 496.376
Saldo zmian	-16 820.227	-28 700.100
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 123.700	4 538 079.973
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	233 846.340	5 194 023.013
Saldo zmian	-230 722.637	-655 943.043
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	321 498 376.360	320 941 989.440
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	300 085 352.650	298 354 615.750
Saldo zmian	21 413 023.705	22 587 373.686
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	21 413 023.705	22 587 373.686
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 255 144.297	1 230 930.173
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	875 463.632	834 429.281
Saldo zmian	379 680.665	396 500.892
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	379 680.665	396 500.892
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	451 448 259.760	451 445 136.060
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	447 518 513.950	447 284 667.610
Saldo zmian	3 929 745.810	4 160 468.447
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	3 929 745.810	4 160 468.447
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	24.08	20.58
Kategoria E	28.20	23.86
Kategoria I	27.68	23.30
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	21.00	24.08
Kategoria E	24.71	28.20
Kategoria I	24.32	27.68

Pekao Akcji Polskich (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A			-25.79%	17.01%
Kategoria E			-24.96%	18.19%
Kategoria I			-24.48%	18.80%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	20.73	2018-06-28	20.66	2017-01-02
Kategoria E	24.40	2018-06-28	23.96	2017-01-02
Kategoria I	24.01	2018-06-28	23.40	2017-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	25.23	2018-01-23	24.82	2017-10-11
Kategoria E	29.56	2018-01-23	29.00	2017-10-11
Kategoria I	29.02	2018-01-23	28.43	2017-10-11
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	21.00	2018-06-29	24.09	2017-12-29
Kategoria E	24.71	2018-06-29	28.21	2017-12-29
Kategoria I	24.32	2018-06-29	27.68	2017-12-29
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:			3.82%	3.76%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			3.73%	3.72%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.02%	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.

Nota - 1	Polityka rachunkowości Funduszu.....	1
Nota - 2	Należności Subfunduszu	5
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu.....	5
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	6
Nota - 5	Ryzyka	6
Nota - 6	Instrumenty pochodne	8
Nota - 7	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu	10
Nota - 8	Kredyty i pożyczki	11
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe	12
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja	13
Nota - 11	Koszty Subfunduszu	13
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	14

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 2018. poz. 395, ze zmianami) 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 wierzycielności (w tym zapadłych nierozliczonych) dokonywana jest z uwzględnieniem oszacowania kwot odzyskiwanych, w prezentacji takich instrumentów jako termin zapadalności wskazany jest termin kontraktowy, pierwotny, a stopy oprocentowania są historyczne.

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

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

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

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

W 'Zestawieniu lokat - Tabeli Głównej': ujawniane są m.in. niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na których wynik z wyceny jest dodatni i takie pozycje prezentowane są w zestawieniu 'Bilans' (w aktywach w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'). Składniki o wartości ujemnej stanowią zobowiązanie (odpowiednia prezentacja w zestawieniu Bilans' i są prezentowane w Nocie 3, a także są uwzględnione w 'Zestawieniu lokat – tabelach uzupełniających' oraz Nocie 6).

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 'II.12 Koszty funduszu – Ujemne saldo różnic kursowych'.

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

Razem ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy publikowane są:

- Oświadczenie Zarządu Pekao TFI SA – podpisane przez cały Zarząd oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
- Raport biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdań jednostkowych subfunduszy.

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 nominalną) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłoszanych 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 godzinowej wykorzystuje się tak pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godzinowej 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')
- 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 wyceniania 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 wyceniania zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyceny z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
- 4) Wycena i wycenianie 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 wyceniane są zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji;
 - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych wyceniane są na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji;
 - Aktywa wyrażone w innej niż polska walucie – wyceniane są w danej walucie, a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego

kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny.

- Wartość pasywów walutowych ustalana jest w sposób analogiczny do wyliczania wartości aktywów wyrażonych w walucie.
- 5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych wierzyielskich papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są

z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do modyfikacji standardowego mechanizmu wyceny instrumentów dłużnych bądź dokonania odpisu z tytułu szacowanej trwałej utraty wartości mogą być: ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej stopy odpisu w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do danych o emitencie, oceny co do możliwości przyszłego zwrotu wierzytelności, oraz jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności.

Wartości szacunkowe

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

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

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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 notcie. Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

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.

W roku 2018 uległ zmianie sposób prezentacji różnic kursowych: we wcześniejszych sprawozdaniach saldo dodatnich i saldo ujemnych różnic kursowych było osobno prezentowane w odpowiednich pozycjach rachunku wyniku z operacji. Od sprawozdania na 30.06.2018 prezentacja odbywa się w jednej z tych pozycji – odpowiednio do tego, czy wystąpiła nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, czy odwrotnie.

Ponieważ w sprawozdaniu rocznym za 2017 różnice kursowe dodatnie i ujemne były zaprezentowane osobno, poniżej przedstawiamy wartości za 2017 w obu ujęciach: ogłoszonym w 2017 i ogłoszonym w niniejszym sprawozdaniu.

Rachunek wyniku z operacji				
	1.01.2017-31.12.2017 (rok)	1.01.2017-30.06.2017 (1. półrocze)	1.01.2017-31.12.2017 (rok)	1.01.2017-30.06.2017 (1. półrocze)
	zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym		sposób ujawnienia w sprawozdaniu od 2018	
I. Przychody z lokat				
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	420	75	--	--
II. Koszty funduszu				
12. Ujemne saldo różnic kursowych	543	86	123	11

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Należności	4 640	71 334
Z tytułu zbytych lokat	2 361	71 276
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w ydanych certyfikatów inw estycyjnych	13	8
Z tytułu dywidend	2 266	50
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Zobowiązania	4 537	4 407
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	617	1
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inw estycyjne	41	101
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo w wykupionych certyfikatów inw estycyjnych	2 096	2 173
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	1 783	2 132
w tym:		
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	1 753	2 101

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2018		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 waluty		8 376		11 726
DM mBanku S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Ipopema Securities SA		5 720		3 678
EUR	1 081	4 716	882	3 677
PLN	1 004	1 004	1	1
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		2 656		8 048
CZK	0	0	0	0
DKK	0	0	0	0
EUR	217	947	0	1
GBP	0	0	0	0
HUF	0	0	0	0
PLN	1 707	1 707	8 046	8 046
RON	1	1	0	0
SEK	1	0	0	0
USD	0	1	0	1

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	30.06.2018		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				
CHF	0	0	3	11
CZK	327	54	193	31
DKK	6	4	14	7
EUR	1 178	4 981	270	1 143
GBP	1	2	1	4
HUF	18	0	0	0
PLN	3 060	3 060	5 411	5 411
RON	0	0	1	1
SEK	1	0	1	0
USD	0	1	0	2

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	5 665 tys. zł	1.0%
papiery udziałowe	22 027 tys. zł	3.9%
należności – w walutach	115 tys. zł	0.0%
zobowiązania w walutach	617 tys. zł	--
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	2 mln. HUF (-)92 tys. CZK 0 tys. DKK 203 tys. EUR 192 tys. GBP 92 tys. RUB 756 tys. SEK 148 tys. RON 0 tys. USD	0,4 %
b) ryzyko cen akcji		
udziałowe papiery wartościowe	483 528 tys. zł	86.5%
d) ryzyko modelu		
składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub	8 604 tys. zł	1.5%

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF, metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS)		

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i odpowiednich umów dwustronnych).
 - W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* w przypadku niektórych kontrahentów są zawarte umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszenia ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
- 3) Ryzyko walutowe
 - Ryzyko walutowe ma związek ze zmiennością kursów walut i potencjalną utratą wartości lokat wyrażoną w złotych w przypadku, gdy subfundusz ma część aktywów denominowanych w walutach obcych oraz odpowiednim zwiększeniem wartości (w złotych) zobowiązań wyrażonych w walutach.
 - Subfundusz stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego (związanego ze składnikami portfela bądź środkami pieniężnymi wyrażonymi w walutach innych niż złote) poprzez dokonywanie transakcji terminowej wymiany walut (FX Fwd) po ustalonym kursie wymiany. Informacje na temat wartości i warunków tych zabezpieczeń przedstawione są w nocie 6 [instrumenty pochodne].
- 4) 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: niektórych akcji i innych instrumentów udziałowych.

- Na dzień bilansowy ryzyko płynności było uwzględniane w szczególny sposób w wycenie instrumentów:
- akcje Sprintair SA (akcje przed wprowadzeniem do obrotu na rynku)

- 5) Ryzyko cen akcji

Ryzyko cen akcji związane jest z możliwością wystąpienia niekorzystnej zmiany wartości akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji. Ryzyko systematyczne zależy od sytuacji makroekonomicznej, ryzyko branży wynika z popytu, skutków zmian technologicznych, oraz konkurencji w ramach danej branży, natomiast ryzyko specyficzne jest związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów akcji bądź emitentów z danej branży, danego kraju lub regionu. Subfundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji.

- 6) 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.

Na dzień bilansowy model był zastosowany do wyceny instrumentów:

- akcje Sprintair SA

Model jest stosowany do wyceny instrumentów pochodnych nienotowanych, które mogą znajdować się w portfelu lokat. Informacje o posiadanych instrumentach finansowych ujawniane są w Nocie 6. Wskazane instrumenty finansowe wycenione są w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. z zastosowaniem określonego modelu wyceny (opis modeli – w Nocie 1). Dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie

zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.

- 7) Poziom obciążenia innymi typowymi klasami ryzyka
- Subfundusz nie dokonywał w okresie sprawozdawczym lokat w instrumenty wierzycielskie, nie jest więc obciążony ryzykiem specyficznym dla takich inwestycji (ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, ryzykiem związanym z instrumentami dłużnymi, które wyceniane są metodami innymi niż rynkowa [ryzykiem modelu]).
 - 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 przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
 - Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z zagranicznymi składnikami lokat.
- 8) Informacje dot. zarządzania ryzykiem

Pekao TFI SA zarządza ryzykiem w zakresie adekwatnym do prowadzonej polityki inwestycyjnej, w tym m.in. ryzykiem walutowym, ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych oraz ryzykiem kredytowym kontrahentów w transakcjach.

W Pekao TFI SA funkcjonuje system zarządzania ryzykiem. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję funduszu / subfunduszu. W odniesieniu do Funduszu stosowana jest (jednakowa dla wszystkich funduszy, w tym subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA) metoda zaangażowania. Poza zgodnością z przepisami prawa oraz polityką inwestycyjną badana jest także zgodność wewnętrznych limitów – odrębnie dla każdego portfela lokat. 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 30 czerwca 2018 roku Fundusz posiadał w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumenty pochodne:

- kontrakty *FX forward* (kontrakty terminowej wymiany walut)
- giełdowe kontrakty terminowe *Futures*.

Kontrakty FX Forward

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

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

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

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward
a.	Typ zajętej pozycji	Kontrakt terminowy na wymianę walut (sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany)
b.	Rodzaj instrumentu pochodnego	Kontrakt terminowy FWD
c.	Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)
d.	Wartość otwartej pozycji	Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (NPV) (-) 588 tys. zł
e.	Liczba kontraktów / wartości w walutach, w podziale na waluty	13 otwarte kontrakty

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward
		Wartość bieżąca (PV) płatności walutowych EUR / PLN 1 kontrakt(*) 2 701 tys. € HUF / PLN 2 kontrakty(*) 49 mln. HUF USD / PLN 2 kontrakty(*) 0 tys. \$ RON / PLN 4 kontrakty(*) 8 658 tys. RON CZK / PLN 4 kontrakty(*) 29 417 tys. CZK (*) w tym kontrakty przeciwne – kwoty prezentowane w wartości netto rozliczenia
f.	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Płatności wskazane w treści umowy (FV) <u>30.07.2018</u> <ul style="list-style-type: none"> • Płatności wykonywane: <ul style="list-style-type: none"> 2 843 tys. PLN 9 242 tys. RON 43 318 tys. CZK • Płatności do otrzymania: <ul style="list-style-type: none"> 15 797 tys. PLN 13 892 tys. CZK 559 tys. RON <u>22.10.2018</u> <ul style="list-style-type: none"> • Płatności wykonywane: <ul style="list-style-type: none"> 32 tys. PLN 2 697 tys. EUR 9 tys. USD • Płatności do otrzymania: <ul style="list-style-type: none"> 11 390 tys. PLN 9 tys. USD <u>24.10.2018</u> <ul style="list-style-type: none"> • Płatności wykonywane: <ul style="list-style-type: none"> 50 mln. HUF 15 tys. PLN • Płatności do otrzymania: <ul style="list-style-type: none"> 1 mln. HUF 671 tys. PLN
		Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie Wszystkie płatności w terminie: 30 lipca / 22 października oraz 30 października 2018
g.	Podstawa obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie
h.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu	Termin zamknięcia pozycji 30 lipca / 22 października oraz 30 października 2018
i.	Termin wykonania instrumentu pochodnego	Termin zamknięcia transakcji (sprzedaż odpowiedniej waluty) 30 lipca / 22 października oraz 30 października 2018

Kontrakty terminowe Futures

Subfundusz inwestował w hiszpańskie kontrakty terminowe Futures. Transakcje były dokonywane w wystandaryzowane instrumenty stanowiące przedmiot obrotu na MFM Renta Variable (Madrid) oraz Euronext Paris. Z inwestowaniem w te instrumenty związane są podstawowe typy ryzyka: ryzyko rynkowe, ryzyko rynku akcyjnego, ryzyko zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej.

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty Futures
a.	Typ zajętej pozycji	Kontrakt terminowy na IBEX 35 IBN8 (IBEX 35 Index Future) / ES0B00044023 Pozycja długa Kontrakt terminowy na CAC 40 CFN8 (CAC 40 Index Future) / FRENX1831887

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty Futures
		Pozycja długa
b.	Rodzaj instrumentu pochodnego	Indeksowy kontrakt terminowy
c.	Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)
d.	Wartość otwartej pozycji	Saldo depozytów zabezpieczających: <ul style="list-style-type: none"> rozliczane każdego dnia przez Ipopema Securietes <p style="text-align: right;">1 899 tys. zł / 435 tys. €</p> Ekspozycja: <ul style="list-style-type: none"> Wartość = pozycja * kurs * mnożnik <p style="text-align: right;">24 551 tys. zł / 5 629 tys. €</p>
e.	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Rozliczenie kontraktu <i>futures</i> następuje z datą wygaśnięcia, a wartość ustalana jest na podstawie wartości instrumentu stanowiącego bazę kontraktu – to znaczy na podstawie wartości indeksu IBEX 35 oraz CAC40
f.	Podstawa obliczenia przyszłych płatności	Zysk / strata na kontraktach rozliczane są codziennie poprzez zmiany stanu depozytów zabezpieczających. Zmiany te wynikają z codziennych zmian kursów odpowiednich instrumentów bazowych
g.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu	20 lipca 2018
h.	Termin wykonania instrumentu pochodnego	Termin wygaśnięcia kontraktu 20 lipca 2018
i.	Możliwości wcześniejszego rozliczenia Termin ustalania cen	W dowolnym momencie – w dni sesji CAC40 oraz IBEX 35 / Ceny (kursy) ustalane codziennie
j.	Dodatkowe zabezpieczenia (przyjęte lub złożone)	Depozyt zabezpieczający (pobrano przez Ipopema Securietes) – odpowiedni procent od wartości kontraktu
k.	Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	Na bieżąco (codziennie) regulowany poprzez kasowe zmiany stanu depozytów zabezpieczających.

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 notcie 7 w sytuacji zawartej transakcji przedstawiana jest dodatkowa klasyfikacja.

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

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (*Buy-sell-back*)

		30.06.2018	31.12.2017
a.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyka	nie miał zawartych	nie miał zawartych
b.	Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyka	nie miał zawartych	nie miał zawartych
c.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Subfundusz ryzyka	1 kontrakt z BZ WBK SA 62 584 tys. zł	nie miał zawartych

	(wartość należności z tyt. odsprzedaży papieru)	Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): poniżej 1 tygodnia. Stanowi to 11.2% Aktywów. Kontrakt dotyczył (nominalnie) <ul style="list-style-type: none"> • obligacji Skarbu Państwa: DS0726 (63,9 mln zł) 	
2)	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu (<i>Sell-buy-back</i>)	30.06.2018	31.12.2017
a.	Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> (wartość zobowiązania do odkupu papieru)	nie miały zawartych	nie miały zawartych
3)	Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	30.06.2018	31.12.2017
	Pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkodawcy)	nie miały otwartych pozycji	nie miały otwartych pozycji
4)	Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	30.06.2018	31.12.2017
	Pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkobiorcy)	nie miały otwartych pozycji	nie miały otwartych pozycji

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

		30.06.2018	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. Część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2018-06-30		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		559 159		674 760
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		8 376		11 726
EUR	1 298	5 663	882	3 678
PLN	2 711	2 711	8 047	8 047
RON	1	1	0	0
USD	0	1	0	1
2. Należności		4 640		71 334
CZK	294	49	0	0
DKK	12	7	12	7
EUR	13	59	10	43
PLN	4 525	4 525	71 284	71 284
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		62 586		0
PLN	62 586	62 586	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		474 953		581 049
CZK	29 025	4 885	13 348	2 178
DKK	0	0	878	492
EUR	1 593	6 941	1 857	7 742
GBP	192	947	372	1 746
HUF	50 570	671	53 096	714
PLN	452 926	452 926	560 664	560 664
RON	8 830	8 266	7 937	7 106
SEK	756	317	959	407
- dłużne papiery w wartościach		0		0
5. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		8 604		10 651
CZK	73	12	0	0
EUR	0	0	45	187
HUF	641	8	0	0
PLN	8 575	8 575	10 464	10 464
RON	8	7	0	0
USD	0	2	0	0
- dłużne papiery w wartościach		0		0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		4 537		4 407
CZK	422	71	0	0
EUR	110	482	0	0
HUF	17	0	49	1
PLN	3 920	3 920	4 406	4 406
RON	69	64	0	0

Aktywa wyceniane (oraz zobowiązania ustalane) w walutach innych niż złote, na dzień bilansowy, zostały przeliczone na złote z zastosowaniem średniego kursu dla danej waluty ogłaszanego przez NBP, to jest z zastosowaniem stawek z tabeli nr 125/A/NBP/2018 z dnia 2018-06-29:

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
dolar amerykański	1 USD	3,7440
Euro	1 EUR	4,3616
lej rumuński	1 RON	0,9361
funt szterling	1 GBP	4,9270
korona szwedzka	1 SEK	0,4190
korona duńska	1 DKK	0,5852
korona czeska	1 CZK	0,1683

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO AKCJI POLSKICH
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

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	2018-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	237	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 w wartościach	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-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	2017-12-31				2017-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	333	0	0	0	17	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery w wartościach	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2018		31.12.2017		30.06.2017	
	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.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	3 996	-80 805	62 500	49 443	21 907	67 282
Instrumenty pochodne	-2 994	0	2 222	0	855	0
Dłużne papiery w wartościach	0	0	-11	0	0	0
Akcje	6 990	-80 805	60 289	49 443	21 052	67 282
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	1 387	-2 427	20	4 093	669	451
Prawa do akcji	0	0	0	26	0	23
Akcje	0	-1 627	-281	4 049	50	599
Instrumenty pochodne	1 387	-774	327	18	619	-171
Dłużne papiery w wartościach	0	0	-26	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	5 383	-83 232	62 520	53 536	22 576	67 733

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:

Kat. JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy
A	4,00 %	4,00 %
E	3,00 %	3,00 %
I	2,50 %	2,50 %

- Wynagrodzenie za zarządzanie wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Kwoty wynagrodzenia za zarządzanie naliczane są w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

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.

	1. półrocze roku 2018	rok 2017
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	11 513	25 118

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

Zgodnie ze Statutem Funduszu w ciężar aktywów ponoszone są koszty:

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej nodcie.
- (ii) 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:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie – ujmowane w kosztach konkretnych transakcji,
 - b) opłaty i prowizje bankowe,
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych oraz prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych;
- (iii) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, w tym w szczególności:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu,
 - c) opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,
- (iv) koszty likwidacji;
- (v) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), związane z działalnością inwestycyjną – na zasadach określonych w Statucie.

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

Koszty (i), (iii), (v) zostały zaprezentowane odrębnie (w niniejszej nodcie-11 oraz w tabeli 'Rachunek Wyniku z Operacji').

Informacja o kosztach związanych z transakcjami na instrumentach finansowych:

Lp	Typ opłat / kosztów (ujmowane w koszty transakcji)	Kwota zapłacona w okresie sprawozdawczym [tys. zł]	udział w średniej wartości aktywów netto
1.	Prowizje maklerskie	276	0.04%
2.	Opłaty z tytułu przechowywania w Instytucjach Depozytowych	24	0.00%
3.	Opłaty związane z rozliczaniem transakcji	4	0.00%
4.	Opłaty z tytułu papierów w formie materialnej	0	0.00%
5.	Opłaty związane z prowadzeniem rachunków bankowych	5	0.00%

Ponadto, ponoszone były inne opłaty (niezaprezentowane w tym zestawieniu), np..

* Podatki opłacone w związku z transakcjami

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Wartość Aktywów Netto	554 622 tys. zł	670 353 tys. zł	619 609 tys. zł	653 306 tys. zł
Wartość JU kat. A	21.00	24.08	20.58	19.39
Wartość JU kat. E	24.71	28.20	23.86	22.25
Wartość JU kat. I	24.32	27.68	23.30	21.62

**DODATKOWE INFORMACJE
WYMAGANE PRZEZ PRAWO**



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:

- a. nie dokonywano korekt wycen Jednostek Uczestnictwa;
- b. Jednostki Uczestnictwa były zbywane i odkupywane bez ograniczeń;
- c. 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 Akcji Polskich* wydzielony w funduszu *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu *Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty*, który rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa: 18 grudnia 1995 roku.

Wcześniejsze nazwy:

- *Pioneer Akcji Polskich* (subfundusz w *Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty*) – do 18.02.2018.

Rodzaj funduszu: Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.

Informacje o polityce inwestycyjnej Subfunduszu, jego celu inwestycyjnym, specjalizacji oraz ograniczeniach inwestycyjnych ujawnione są we Wprowadzeniu do sprawozdania połączonego Funduszu, zgodnie z opisami zawartymi w Statucie Funduszu.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu następujących kategorii (w rozumieniu art. 158 Ustawy):

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E
- Jednostki Uczestnictwa kategorii I

Jednostki uczestnictwa tych kategorii mogą różnić się między sobą:

- (i) stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie
- (ii) faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu
- (iii) progiem minimalnym wartości inwestycji
- (iv) wskazaniem prowadzących dystrybucję (siecią dystrybucji)

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

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie.

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

- **Piotr Sałata** zarządzający Subfunduszem (od 1.06.2017, od 8.01.2016 *współzarządzał częścią akcyjną portfela*).

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. 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 (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII) bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe.

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Akcji Polskich		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Polish Equity (subfund of: Pekao Open-End Investment Fund)		
Rozpoczęcie wycen	18.12.1995	Wartość początkowa	10,00 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00089	PIO003	PLFIO000104
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2018 roku</i>			
Wartość aktywów netto	554 622 tys. zł	Wartość JU kat. A	21.00 zł

Warszawa, dnia 22.08.2018 roku.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ PÓŁROCZNYCH**



KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 ROKU**

Dla Walnego Zgromadzenia Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu Pekao Akcji Polskich wydzielonego w Pekao Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 15 („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

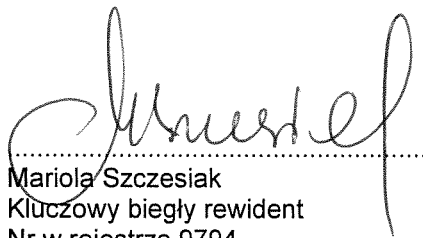
Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu jednostkowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej subfunduszu Pekao Akcji Polskich wydzielonego w Pekao Funduszu Inwestycyjnym Otwartym na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

22 sierpnia 2018 r.



PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

OGŁASZA

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

**PEKAO MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK RYNKU POLSKIEGO
subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM**

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 ROKU

* *Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do sprawozdania połączonego funduszu Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE SUBFUNDUSZU





Warszawa, 22.08.2018 r.

6.

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao TFI S.A., zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2018. poz. 395, ze zmianami) przedstawia półroczne sprawozdanie JEDNOSTKOWE subfunduszu

Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty),

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. o wartości 169 661 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2018 r. wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 178 851 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie -27 304 tys. zł;
4. 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 półrocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r., 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


Tomasz Orlik
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych


Zbigniew Czumaj
Prokurent
Główny Księgowy Funduszu

26MISS

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Str. 1

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

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

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 Wstrzymanie przyjmowania wpłat na Jednostki Uczestnictwa

D Dokonane korekty błędów podstawowych

A 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 Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	2018-06-30			2017-12-31		
	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	150 125	169 656	93.87%	152 726	214 712	94.75%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	145	160	0.07%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Instrumenty pochodne	0	5	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	0	0	0.00%	0	0	0.00%
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%
Suma:	150 125	169 661	93.87%	152 871	214 872	94.82%

** W tabeli głównej nie są prezentowane nienotowane instrumenty pochodne (uwidocznione w tabeli uzupełniającej), dla których wartość jest ujemna. W Bilansie te ujemnie wycenione instrumenty finansowe prezentowane są jako zobowiązania.*

Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					681	349	0.19%
BLOOBER TEAM SA PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (NewConnect)	8 500	Polska	681	349	0.19%
Aktywny rynek regulowany					146 478	165 313	91.47%
AB SA PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	35 983	Polska	962	707	0.39%
AMBRA SA PLAMBRA00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	47 293	Polska	492	612	0.34%
AMREST HOLDINGS SE NL0000474351	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	7 719	Polska	1 855	3 396	1.88%
APATOR SA PLAPATR00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	36 030	Polska	1 193	814	0.45%
ASSECO POLAND SA PLSOFTB00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	133 791	Polska	5 693	5 357	2.97%
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA SA PLLWBGD00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	44 654	Polska	2 876	2 407	1.33%
BUDIMEX SA PLBUDMX00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	23 515	Polska	3 547	2 902	1.61%
CIECH SA PLCIECH00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	78 078	Polska	2 706	4 173	2.31%
ECHO INVESTMENT SA PLECHPS00019	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	486 327	Polska	2 272	2 043	1.13%
ELEKTROBUDOWA SA PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	7 811	Polska	651	547	0.30%
GLOBE TRADE CENTRE SA PLGTC0000037	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	501 475	Polska	3 916	4 619	2.56%
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent) PLBH00000012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	48 757	Polska	4 173	3 452	1.91%
ING BANK SŁĄSKI SA (Emitent) PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	55 506	Polska	1 323	9 936	5.50%
GRUPA KĘTY SA PLKETY00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	25 830	Polska	3 067	8 266	4.58%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 295 626	Polska	6 761	10 391	5.75%
NETIA SA PLNETIA00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	166 135	Polska	717	839	0.46%
STALPRODUKT SA PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	4 933	Polska	3 005	2 235	1.24%
UNIBEP SA PLUNBEP00015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	169 987	Polska	1 652	969	0.54%
AGORA SA PLAGORA00067	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	121 678	Polska	1 349	1 612	0.89%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE SA PLASSE00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	41 385	Polska	365	435	0.24%
ENEA SA PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	422 929	Polska	5 104	3 866	2.14%
POZBUD T&R SA PLPZBDT00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	307 646	Polska	1 527	1 138	0.63%
RAINBOW TOURS SA PLRNBT00031	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	24 666	Polska	1 063	836	0.46%
TRAKCJA PRKII SA PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	70 866	Polska	654	195	0.11%
COMARCH SA PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	14 138	Polska	2 406	2 121	1.17%
KERNEL HOLDING SA LU0327357389	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	127 718	Luksemburg	5 812	6 073	3.36%
ORBIS SA PLORBIS00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	59 965	Polska	3 387	5 313	2.94%
ASTARTA HOLDING NV NL0000686509	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	11 577	Holandia	754	388	0.21%

Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

DOM DEVELOPMENT SA PLDMVDL00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	10 979	Polska	606	812	0.45%
KRYNICKI RECYKLING SA PLKRNR000012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	61 461	Polska	227	344	0.19%
AMICA SA PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	30 125	Polska	4 728	3 278	1.81%
KINO POLSKA TV SA PLKNOP00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	56 246	Polska	533	638	0.35%
KRUK SA PLKRK0000010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	27 149	Polska	1 221	5 430	3.01%
GRUPA AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE POLICE S.A. PLZCPLC00036	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	24 393	Polska	261	420	0.23%
GRUPA AZOTY SA PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	124 652	Polska	7 656	5 372	2.97%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE SA PLGPW0000017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	54 457	Polska	2 032	1 993	1.10%
GETIN NOBLE BANK SA PLGETBK00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	360 879	Polska	618	361	0.20%
CD PROJEKT SA PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	10 588	Polska	48	1 713	0.95%
INTER CARS SA PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	19 821	Polska	2 975	4 906	2.72%
ZPUE SA PLZPUE000012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 882	Polska	550	250	0.14%
WAWEL SA PLWAWEL00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 893	Polska	1 724	1 742	0.96%
ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW-ADAMÓW-KONIN SA PLZEPAK00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	51 204	Polska	548	510	0.28%
FABRYKI MEBLI FORTE SA PLFORTE00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	72 873	Polska	3 524	3 450	1.91%
MONNARI TRADE SA PLMNRTR00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	89 136	Polska	317	587	0.32%
NEUCA SA PLTRFRM00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	3 337	Polska	668	908	0.50%
PCC EXOL SA PLPCCXE00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	910 210	Polska	2 407	1 456	0.81%
FAMUR SA PLFAMUR00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	552 107	Polska	3 041	2 772	1.53%
Jeronimo Martins SGPS S.A. PTJMT0AE0001	Aktywny rynek regulowany	PT - Nyse Euronext Lisbon Stock Exchange	33 199	Portugalia	2 152	1 791	0.99%
MARVIPOL SA PLMRVPL00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	329 083	Polska	832	1 816	1.01%
LC CORP SA PLLCCRP00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	757 202	Polska	1 515	1 855	1.03%
NEWAG SA PLNEWAG00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	48 720	Polska	836	848	0.47%
PKP CARGO SA PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	69 454	Polska	3 124	3 084	1.71%
SANOK RUBBER COMPANY SA PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	70 374	Polska	4 275	2 533	1.40%
WIELTON SA PLWELTN00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	20 476	Polska	163	238	0.13%
MEDICALGORITHMS SA PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	4 765	Polska	907	715	0.40%
MERCATOR MEDICAL SA PLMRCTR00015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	120 255	Polska	1 623	2 140	1.18%
LIVECHAT SOFTWARE SA PLLVTSF00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	55 307	Polska	2 020	1 808	1.00%
PRIME CAR MANAGEMENT SA PLPRMCM00048	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	69 220	Polska	2 520	803	0.44%
PCC ROKITA SA PLPCCRK00076	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	9 239	Polska	305	924	0.51%
TORPOL SA PLTORPL00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	82 491	Polska	660	404	0.22%
ALUMETAL SA PLALMTL00023	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	34 316	Polska	2 038	1 627	0.90%

Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

WIKANA SA PLELPO000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	154 621	Polska	588	77	0.04%
CDRL SA PLCDRL000043	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	15 377	Polska	229	383	0.21%
BENEFIT SYSTEMS SA PLBNFTS000018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 659	Polska	582	1 742	0.96%
TALEX SA PLTALEX000017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	12 311	Polska	272	197	0.11%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA PLWRTPL000027	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	45 034	Polska	1 978	2 288	1.27%
RAFAKO SA PLRAFAK000018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	108 381	Polska	692	370	0.20%
POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH SA PLPBKM000012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	9 833	Polska	462	735	0.41%
OPTEAM SA PLOPTEM000012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	48 634	Polska	633	326	0.18%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI SA PLPHN00000014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	10 009	Polska	145	117	0.06%
STELMET SA PLSTLMT000010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	28 999	Polska	899	304	0.17%
IDEA BANK SA PLIDEAB000013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	31 242	Polska	828	196	0.11%
Dino Polska SA PLDINPL000011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	69 624	Polska	2 980	7 241	4.01%
PLAY COMMUNICATIONS SA LU1642887738	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	241 456	Luksemburg	8 632	6 181	3.42%
11 BIT Studios PL11BTS000015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	4 374	Polska	1 622	1 986	1.10%
Nienotowane na aktywnym rynku					2 966	3 994	2.21%
SPRINTAIR SA	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	42 018	Polska	1 668	1 697	0.94%
MODERN COMMERCE SA	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	2 940 768	Polska	588	576	0.32%
MARVIPOL SA PLMRVDV000011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	360 104	Polska	710	1 721	0.95%
Suma:					150 125	169 656	93.87%

WARRANTY SUBSKRYPCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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%

Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Nienotowane na aktywnym rynku				0	0	0.00%
Suma:				0	0	0.00%

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											0	0	0.00%
Suma:											0	0	0.00%

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									0	0	0.00%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									0	0	0.00%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									0	0	0.00%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									0	0	0.00%
Suma:									0	0	0.00%

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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	-87	-0.05%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	-87	-0.05%
Forward Waluta EUR FW810011 22.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	-90	-0.05%
Forward Waluta USD FW810029 22.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	5	0.00%
Forward Waluta USD FW810034 22.10.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	-2	0.00%
Suma:							0	-87	-0.05%

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					0	0	0.00%

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa					0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne					0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	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						0	0	0.00%
Suma:						0	0	0.00%

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:							0	0	0.00%

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:			0	0	0.00%

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						0		0	0.00%
W walutach państw nienależących do OECD						0		0	0.00%
Suma:						0		0	0.00%

INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					0	0	0.00%

Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

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			0	0	0.00%
Suma:			0	0	0.00%

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

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	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
Suma:						0	0	0.00%

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Assecor	5 792	3.21%
Grupa Kapitałowa Azoty	5 792	3.20%
Suma:	11 584	6.41%

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward Waluta USD FW810029 22.10.2018	5	0.00%
Suma:	5	0.00%

Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	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						0	0	0.00%
Suma:						0	0	0.00%

Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	2018-06-30	2017-12-31
I. Aktywa	180 659	226 654
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	389	1 721
2. Należności	2 299	61
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	8 310	10 000
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	165 662	209 621
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	3 999	5 251
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 808	1 517
III. Aktywa netto (I - II)	178 851	225 137
IV. Kapitał funduszu	172 813	191 795
1. Kapitał wpłacony	1 284 441	1 280 084
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 111 628	-1 088 289
V. Dochody zatrzymane	-6 317	-21 571
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-88 399	-88 802
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	82 082	67 231
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	12 355	54 913
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+VI)	178 851	225 137
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	18 565 508.111	20 367 405.857
Kategoria A	17 873 614.550	19 524 999.088
Kategoria E	0.000	0.000
Kategoria I	691 893.561	842 406.769
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	9.63	11.05
Kategoria A	9.61	11.02
Kategoria E	9.61	11.02
Kategoria I	10.35	11.78

*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 Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Rachunek Wyniku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2018 - 30-06-2018	01-01-2017 - 31-12-2017	01-01-2017 - 30-06-2017
I. Przychody z lokat	4 593	5 924	3 053
Dywidendy i inne udziały w zyskach	4 495	5 727	2 949
Przychody odsetkowe	92	197	104
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	6	0	0
Pozostałe	0	0	0
II. Koszty funduszu	4 190	9 341	4 723
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	4 048	9 272	4 664
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	11	19	12
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	2	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	0	0	0
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	5	4
Pozostałe	129	43	43
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	4 190	9 341	4 723
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	403	-3 417	-1 670
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-27 707	24 800	29 538
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	14 851	26 059	11 380
- z tytułu różnic kursowych	0	16	16
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-42 558	-1 259	18 158
- z tytułu różnic kursowych	0	-25	-25
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-27 304	21 383	27 868
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	-1.42	0.99	1.30
Kategoria A	-1.41	0.98	1.29
Kategoria I	-1.43	1.20	1.44
Kategoria E	-1.41	0.98	1.29

) 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 Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2018 - 30-06-2018		01-01-2017 - 31-12-2017	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		225 137		217 183
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		-27 304		21 383
a) przychody z lokat netto		403		-3 417
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		14 851		26 059
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-42 558		-1 259
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-27 304		21 383
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)		-18 982		-13 429
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		4 357		23 965
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-23 339		-37 394
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-46 286		7 954
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		178 851		225 137
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		207 655		235 429
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		198 118.610		1 890 603.187
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		1 849 503.145		3 100 605.460
Saldo zmian		-1 651 384.538		-1 210 002.273
Kategoria I				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		183 975.533		338 788.655
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		334 488.741		343 177.090
Saldo zmian		-150 513.208		-4 388.435
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		107 347 299.720		107 149 181.110
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		89 473 685.167		87 624 182.022
Saldo zmian		17 873 614.550		19 524 999.088
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		17 873 614.550		19 524 999.088
Kategoria I				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		6 378 743.250		6 194 767.717
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		5 686 849.689		5 352 360.948
Saldo zmian		691 893.561		842 406.769
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		691 893.561		842 406.769
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		11.02		10.04
Kategoria I		11.78		10.58
Kategoria E		11.02		10.04
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		9.61		11.02
Kategoria I		10.35		11.78
Kategoria E		9.61		11.02
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		-25.80%		9.76%
Kategoria E		-25.80%		9.76%
Kategoria I		-24.48%		11.34%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A		9.54	2018-06-28	10.03
Kategoria E		9.54	2018-06-28	10.03
Kategoria I		10.28	2018-06-28	10.56

Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	11.44	2018-01-23	11.38	2017-06-27
Kategoria E	11.44	2018-01-23	11.38	2017-06-27
Kategoria I	12.25	2018-01-23	12.08	2017-06-27
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	9.61	2018-06-29	11.02	2017-12-29
Kategoria E	9.61	2018-06-29	11.02	2017-12-29
Kategoria I	10.35	2018-06-29	11.79	2017-12-29
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		4.07%		3.97%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		3.93%		3.94%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0.01%		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.

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

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 2018. poz. 395, ze zmianami) 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 sporządzane 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 oszacowania kwot odzyskiwanych, w prezentacji takich instrumentów jako termin zapadalności wskazany jest termin

kontraktowy, pierwotny, a stopy oprocentowania są historyczne.

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

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

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

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

W 'Zestawieniu lokat - Tabeli Głównej': ujawniane są m.in. niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na których wynik z wyceny jest dodatni i takie pozycje prezentowane są w zestawieniu 'Bilans' (w aktywach w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'). Składniki o wartości ujemnej stanowią zobowiązanie (odpowiednia prezentacja w zestawieniu Bilans' i są prezentowane w Nocie 3, a także są uwzględnione w 'Zestawieniu lokat – tabelach uzupełniających' oraz Nocie 6).

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'.

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

Razem ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy publikowane są:

- Oświadczenie Zarządu Pekao TFI SA – podpisane przez cały Zarząd oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
- Raport biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdań jednostkowych subfunduszy.

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

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

- 1) Składniki lokat wyceniane są według następujących zasad:
 - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, w tym na GPW oraz *Rynku Treasury BondSpot Poland* (akcje, prawa do akcji, prawa poboru, obligacje Skarbu Państwa – w części związanej z nominałem) 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 branym pod uwagę są obrotowy dany papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala

- obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania.
- W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godziwej wykorzystuje się tak pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikami rynkowymi przyszłe przepływy pieniężne.
 - Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe wierzytelności, 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 wierzytelności 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.

Wartości szacunkowe

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

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

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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

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 notcie. Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniem finansowymi.

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.

W roku 2018 uległ zmianie sposób prezentacji różnic kursowych: we wcześniejszych sprawozdaniach saldo dodatnich i saldo ujemnych różnic kursowych było osobno prezentowane w odpowiednich pozycjach rachunku wyniku z operacji. Od sprawozdania na 30.06.2018 prezentacja odbywa się w jednej z tych pozycji – odpowiednio do tego, czy wystąpiła nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, czy odwrotnie.

Ponieważ w sprawozdaniu rocznym za 2017 różnice kursowe dodatnie i ujemne były zaprezentowane osobno, poniżej przedstawiamy wartości za 2017 w obu ujęciach: ogłoszonym w 2017 i ogłoszonym w niniejszym sprawozdaniu.

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

Rachunek wyniku z operacji				
	1.01.2017-31.12.2017 (rok)	1.01.2017-30.06.2017 (1. półrocze)	1.01.2017-31.12.2017 (rok)	1.01.2017-30.06.2017 (1. półrocze)
	zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym		sposób ujawnienia w sprawozdaniu od 2018	
I. Przychody z lokat				
4. Dodatkowo saldo różnic kursowych	19	14	--	--
II. Koszty funduszu				
12. Ujemne saldo różnic kursowych	24	18	5	4

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Należności	2 299	61
Z tytułu zbytych lokat	528	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa a albo w wydanych certyfikatów inw estycyjnych	0	23
Z tytułu dywidend	1 771	38
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Zobowiązania	1 808	1 517
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	92	0
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa a albo certyfikaty inw estycyjne	2	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa a albo w wykupionych certyfikatów inw estycyjnych	1 091	744
Z tytułu w wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu w 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	623	773
w tym:		
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	612	745

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2018		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 waluty		389		1 721
DM mBanku S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Popema Securities SA		301		300
PLN		301	300	300
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	301	88	300	1 421
EUR	18	78	1	2
PLN	7	7	1 417	1 417
USD	1	3	1	2
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych				
EUR	8	33	1	4
PLN	445	445	1 609	1 609
USD	1	2	1	2

Nota - 5 Ryzyka

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego
Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

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

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

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
a) ryzyko walutowe		
struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]		
waluty	81 tys. zł	0.0%
papiery udziałowe	1 791 tys. zł	1.0%
należności – w walutach	22 tys. zł	0.0%
zobowiązania w walutach	92 tys. zł	--
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	1 tys. USD (-)76 tys. EUR	(-)0.2 % w tym nie zabezpieczone TRY
b) ryzyko cen akcji		
udziałowe papiery wartościowe	169 656 tys. zł	93.9%
d) ryzyko modelu		
składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF, metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS)	3 999 tys. zł	2.2%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i odpowiednich umów dwustronnych).
 - W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* w przypadku niektórych kontrahentów są zawarte umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszenia ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
- 3) Ryzyko walutowe
 - Ryzyko walutowe ma związek ze zmiennością kursów walut i potencjalną utratą wartości lokat wyrażoną w złotych w przypadku, gdy subfundusz ma część aktywów denominowanych w walutach obcych oraz odpowiednim zwiększeniem wartości (w złotych) zobowiązań wyrażonych w walutach.
 - Subfundusz stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego (związanego ze składnikami portfela bądź środkami pieniężnymi wyrażonymi w walutach innych niż złote) poprzez dokonywanie transakcji terminowej wymiany walut (FX Fwd) po ustalonym kursie wymiany. Informacje na temat wartości i warunków tych zabezpieczeń przedstawione są w nocie 6 [instrumenty pochodne].
- 4) 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: niektórych akcji i innych instrumentów udziałowych.

Na dzień bilansowy ryzyko płynności było uwzględniane w szczególny sposób w wycenie instrumentów:

- akcje Sprintair SA (akcje przed wprowadzeniem do obrotu na rynku)
- akcje Modern Commerce SA (akcje przed wprowadzeniem do obrotu na rynku – objęta nowa seria – wcześniej Air Market)

5) Ryzyko cen akcji

Ryzyko cen akcji związane jest z możliwością wystąpienia niekorzystnej zmiany wartości akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji. Ryzyko systematyczne zależy od sytuacji makroekonomicznej, ryzyko branży wynika z popytu, skutków zmian technologicznych, oraz konkurencji w ramach danej branży, natomiast ryzyko specyficzne jest związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów akcji bądź emitentów z danej branży, danego kraju lub regionu. Subfundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji.

6) 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.

Na dzień bilansowy model był zastosowany do wyceny instrumentów:

- akcje Sprintair SA
- akcje Modern Commerce SA (wcześniej Airmarket SA)

7) Poziom obciążenia innymi typowymi klasami ryzyka

- Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
- Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z zagranicznymi składnikami lokat.
- Subfundusz nie inwestuje w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Nie występuje więc obciążenie bezpośrednie ryzykiem walutowym ani pośrednie ryzykiem wynikającym z takich inwestycji (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko cen akcji, ryzyko walutowe).

8) Informacje dot. zarządzania ryzykiem

Pekao TFI SA zarządza ryzykiem w zakresie adekwatnym do prowadzonej polityki inwestycyjnej, w tym m.in. ryzykiem walutowym, ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych oraz ryzykiem kredytowym kontrahentów w transakcjach.

W Pekao TFI SA funkcjonuje system zarządzania ryzykiem. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję funduszu / subfunduszu. W odniesieniu do Funduszu stosowana jest (jednakowa dla wszystkich funduszy, w tym subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA) metoda zaangażowania. Poza zgodnością z przepisami prawa oraz polityką inwestycyjną badana jest także zgodność wewnętrznych limitów – odrębnie dla każdego portfela lokat. 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 30 czerwca 2018 roku Fundusz nie posiadał w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumentów pochodnych.

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

Kontrakty FX FWD

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

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

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

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward
a.	Typ zajętej pozycji	Kontrakt terminowy na wymianę walut (sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany)
b.	Rodzaj instrumentu pochodnego	Kontrakt terminowy

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward
		FWD
c.	Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)
d.	Wartość otwartej pozycji	Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (NPV) (-) 87 tys. zł
e.	Liczba kontraktów / wartości w walutach, w podziale na waluty	3 otwarte kontrakty Wartość bieżąca (PV) płatności walutowych USD / PLN 2 kontrakty (*) 0 tys. \$ EUR / PLN 1 kontrakt 506 tys. € (*) w tym kontrakty przeciwne – kwoty prezentowane w wartości netto rozliczenia
f.	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Płatności wskazane w treści umowy (FV) 22.10.2018 <ul style="list-style-type: none"> • Płatności wykonywane 505 tys. EUR 96 tys. PLN 27 tys. USD • Płatności do otrzymania: 2 226 tys. PLN 27 tys. USD
		Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie Wszystkie płatności w terminie: 22 października 2018 roku
g.	Podstawa obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie
h.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu	Termin zamknięcia pozycji 22 października 2018 roku
i.	Termin wykonania instrumentu pochodnego	Termin zamknięcia transakcji (sprzedaż odpowiedniej waluty) 22 października 2018 roku

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 (*Buy-sell-back*)

		30.06.2018	31.12.2017
a.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyka	nie miał zawartych	nie miał zawartych
b.	Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyka	nie miał zawartych	nie miał zawartych
c.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Subfundusz ryzyka <i>(wartość należności z tyt. odsprzedaży papieru)</i>	1 kontrakt z Bank Zachodni WBK S.A. 8 310 tys. zł	1 kontrakt z BZ WBK SA 10 000 tys. zł Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): poniżej 1 tygodnia.

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego
Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

		Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): poniżej 1 tygodnia. Stanowi to 4.6% Aktywów. Kontrakt dotyczył (nominalnie) • obligacji Skarbu Państwa: DS0726 (8,5 mln zł)	Stanowi to 4.4% Aktywów. Kontrakt dotyczył (nominalnie) • obligacji Skarbu Państwa: WZ0118 (9,9 mln zł)
2)	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu (<i>Sell-buy-back</i>)	30.06.2018	31.12.2017
	Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> (wartość zobowiązania do odkupu papieru)	nie miał zawartych	nie miał otwartych pozycji
3)	Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	30.06.2018	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	30.06.2018	31.12.2017
	Pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkobiorcy)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

		30.06.2018	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) Część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2018-06-30		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		180 659		226 654
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		389		1 721
EUR	18	78	1	2
PLN	308	308	1 717	1 717
USD	1	3	1	2
2. Należności		2 299		61
EUR	5	22	9	37
PLN	2 277	2 277	24	24
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		8 310		10 000
PLN	8 310	8 310	10 000	10 000
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		165 662		209 621
EUR	411	1 791	0	0
PLN	163 871	163 871	209 621	209 621
- dłużne papiery wartościowe		0		0
5. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		3 999		5 251
PLN	3 994	3 994	5 251	5 251
USD	1	5	0	0
- dłużne papiery wartościowe		0		0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		1 808		1 517
EUR	21	90	0	0
PLN	1 716	1 716	1 517	1 517
USD	0	2	0	0

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 125/A/NBP/2018 z dnia 2018-06-29:

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego
Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
dolar amerykański	1 USD	3,7440
Euro	1 EUR	4,3616

- 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	2018-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
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 w wartościach	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	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-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	2017-12-31				2017-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	16	0	0	25	16	0	0	25
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery w wartościach	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2018		31.12.2017		30.06.2017	
	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.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	14 822	-41 359	26 082	-3 388	11 382	17 836
Instrumenty pochodne	0	0	-1	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	-47	0	-47
Kwity depozytowe	0	0	-2	-30	-2	-30
Akcje	14 822	-41 359	26 085	-3 311	11 384	17 913
Składniki lokat nietotowane na aktywnym rynku	29	-1 199	-23	2 129	-2	322
Prawa do akcji	0	-16	0	16	0	13
Akcje	0	-1 096	-21	2 115	0	311
Instrumenty pochodne	29	-87	-2	-2	-2	-2
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	14 851	-42 558	26 059	-1 259	11 380	18 158

- 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:

Kat. JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
A	4,00 %	4,00 %	1.05.2011
E	2,00 %	2,00 %	1.12.2014 *

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego
Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

Kat. JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
I	2,50 %	2,50 %	1.02.2006

* Jednostki kategorii E zostały wprowadzone 1.12.2014.

- Wynagrodzenie za zarządzanie wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Kwoty wynagrodzenia za zarządzanie naliczane są w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

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.

	1. półrocze roku 2018	rok 2017
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	4 048	9 272

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

Zgodnie ze Statutem Funduszu w ciężar aktywów ponoszone są koszty:

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- (ii) 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:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie – ujmowane w kosztach konkretnych transakcji,
 - b) opłaty i prowizje bankowe,
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych oraz prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych;
- (iii) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, w tym w szczególności:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu,
 - c) opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,
- (iv) koszty likwidacji;
- (v) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), związane z działalnością inwestycyjną – na zasadach określonych w Statucie.

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

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

Informacja o kosztach związanych z transakcjami na instrumentach finansowych:

Lp	Typ opłat / kosztów (ujmowane w koszty transakcji)	Kwota zapłacona w okresie sprawozdawczym [tys. zł]	udział w średniej wartości aktywów netto
1.	Prowizje maklerskie	136	0.07%
2.	Opłaty z tytułu przechowywania w Instytucjach Depozytowych	4	0.00%
3.	Opłaty związane z rozliczaniem transakcji	3	0.00%
4.	Opłaty z tytułu papierów w formie materialnej	0	0.00%
5.	Opłaty związane z prowadzeniem rachunków bankowych	3	0.00%

Ponadto, ponoszone były inne opłaty (niezaprezentowane w tym zestawieniu), np.:

* Podatki opłacone w związku z transakcjami

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Wartość Aktywów Netto	178 851 tys. zł	225 137 tys. zł	217 183 tys. zł	228 016 tys. zł
Wartość JU kat. A, E*	9.61	11.02	10.04	9.08
Wartość JU kat. I	10.35	11.78	10.58	9.42

**DODATKOWE INFORMACJE
WYMAGANE PRZEZ PRAWO**



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 Wstrzymanie przyjmowania wpłat na Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu po przekroczeniu przez Wartość Aktywów Netto Subfunduszu kwoty 500 000 000 złotych (pięćset milionów złotych), a wznowienie nastąpiłoby, gdy Aktywa Netto Subfunduszu wynosić będą mniej niż 300 000 000 złotych (trzysta milionów złotych).

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków zawieszenia przyjmowania wpłat na Jednostki Uczestnictwa.

D Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

A Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Subfunduszu *Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego* wydzielony w funduszu *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

Subfundusz powstał z przekształcenia *Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego*, który rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa 25 lipca 2005 roku.

Wcześniej nazwy:

- *Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego* (subfundusz w *Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty*) – do 18.02.2018.
- Informacje o polityce inwestycyjnej Subfunduszu, jego celu inwestycyjnym, specjalizacji oraz ograniczeniach inwestycyjnych ujawnione są we Wprowadzeniu do sprawozdania połączonego Funduszu, zgodnie z opisami zawartymi w Statucie Funduszu.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu następujących kategorii (w rozumieniu art. 158 Ustawy):

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E (od 1.12.2014)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii I

Jednostki uczestnictwa tych kategorii mogą różnić się między sobą:

- (i) stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie
- (ii) faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu
- (iii) progiem minimalnym wartości inwestycji
- (iv) wskazaniem prowadzących dystrybucję (sieci dystrybucji)

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

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie.

Pracownikiem, któremu powierzono zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (w okresie sprawozdawczym) był:

- **Piotr Sałata**..... zarządzający Subfunduszem (od 1.06.2017, od 8.01.2016 współzarządzał).

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. 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 (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII) bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe.

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Small and Medium Cap Equity Polish Market (<i>subfund of: Pekao Open-End Investment Fund</i>)		
Rozpoczęcie wycen	25.07.2005	Wartość początkowa	10,02 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00204	PIO026	PLFIO000105
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2018 roku</i>			
Wartość aktywów netto	178 851 tys. zł	Wartość JU kat. A	9.61 zł

Warszawa, dnia 22.08.2018 roku.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ PÓŁROCZNYCH**





KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 ROKU**

Dla Walnego Zgromadzenia Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego wydzielonego w Pekao Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 15 („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

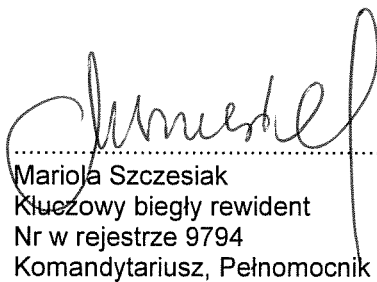
Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu jednostkowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego wydzielonego w Pekao Funduszu Inwestycyjnym Otwartym na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



.....
Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

22 sierpnia 2018 r.