

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 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.

4.

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

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

1FIRST

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 TREQAK00014	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 PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	40 347	Polska	1 087	2 297	0.26%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) PLBIG00000016	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 PLDMVL00012	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 PLKNOP00014	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 PLWRTPL00027	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 PLMCIMG00194	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
Oplaty dla depozytariusza	58	94	49
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	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		-		-
Oplaty dla depozytariusza		0.01%		0.01%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		-		-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-		-

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

Noty objaśniające

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

Nota - 1	Polityka rachunkowości Funduszu	1
Nota - 2	Należności Subfunduszu	5
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu	5
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	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 połączanego.

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 osza-

cowania kwot odzyskiwanych, w prezentacji takich instrumentów jako termin zapadalności wskazany jest termin kontraktowy, pierwotny, a stopy oprocentowania są historyczne.

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

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

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

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

W 'Zestawieniu lokat - Tabeli Głównej': ujawniane są m.in. niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na których wynik z wyceny jest dodatni i takie pozycje prezentowane są w zestawieniu 'Bilans' (w aktywach w ramach pozycji

'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'). Składniki o wartości ujemnej stanowią zobowiązanie (odpowiednia prezentacja w zestawieniu Bilans' i są prezentowane w Nocie 3, a także są uwzględnione w 'Zestawieniu lokat – tabelach uzupełniających' oraz Nocie 6).

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

Połączenie subfunduszy rozlicza się metodą nabycia. Zastosowanie metody nabycia skutkuje wprowadzeniem do ksiąg podmiotu przejmującego wartości składników aktywów i zobowiązań podmiotu przejmowanego oraz aktywów

netto, jako kapitału wpłaconego stanowiącego równowartość przydzielonych uczestnikom subfunduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa.

Wynik z różnic kursowych prezentowany jest w jednej pozycji – odpowiednio do tego, czy ujemne, czy dodatnie różnice miały w okresie sprawozdawczym wyższą wartość. Jeśli występuje nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi – ta nadwyżka ujawniona zostaje w pozycji '1.4 Przychody z lokat – Dodatnie różnice kursowe'. W przypadku nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – prezentowana jest ona w pozycji '11.12 Koszty funduszu – Ujemne saldo różnic kursowych'.

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 subfunduszy koszty poniesione w związku z tym subfunduszem.
- 4) Transakcje portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmują 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 wierzytelnościowe, 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 zmienną (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 wierzytelnościowych 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.

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 uczestnictw a albo w ydanych 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 płać na jednostki uczestnictw a albo certyfikaty inw estycyjne	55	92
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictw a albo w ykupionych certyfikatów inw estycyjnych	1 606	979
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	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 waluty		43 205		8 885
BANK ZACHODNI WBK SA		70		70
PLN	70	70	70	70
DOM MAKLESKI 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
Ipopera 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 UTRZYMANYCH 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%

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

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 nodzie 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. Przesłankami 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 25.3% 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 wewnętrz-

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 kontraktów ^(*) 5 919 tys. \$ HUF / PLN 3 kontraktów ^(*) 2 637 mln. HUF RON / PLN 4 kontraktów ^(*) 14 093 tys. RON CZK / PLN 5 kontraktów ^(*) 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
		17 379 tys. PLN <u>17.07.2018</u> • Płatności wykonywane 204 mln. HUF 56 tys. PLN • Płatności do otrzymania: 4 mln HUF 2 765 tys. PLN <u>20.07.2018</u> Płatności wykonywane 1 310 tys. USD 764 tys. EUR 219 tys. PLN • Płatności do otrzymania: 8 138 tys. PLN 51 tys. EUR <u>30.07.2018</u> Płatności wykonywane 5 048 tys. PLN 15 100 tys. RON 46 818 tys. CZK 2 437 mln. HUF • Płatności do otrzymania: 54 684 tys. PLN 24 808 tys. CZK 966 tys. RON <u>22.10.2018</u> Płatności wykonywane 47 tys. USD 2 397 tys. EUR 167 tys. PLN • Płatności do otrzymania: 10 267 tys. PLN 47 tys. USD <u>23.10.2018</u> • Płatności wykonywane 5 217 tys. EUR • Płatności do otrzymania: 21 982 tys. PLN Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie <i>Płatności w terminach:</i> <i>13 lipca / 17 lipca / 20 lipca / 30 lipca</i> <i>/ 22 października oraz 23 października 2018 roku - odpowiednio</i>	Fundusz otrzymuje określone płatności odsetkowe <i>Płatności wykonywane co pół roku albo corocznie w terminie do grudnia 2021 roku</i> 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 <i>Płatności w terminach:</i> <i>13 lipca / 17 lipca / 20 lipca / 30 lipca</i> <i>/ 22 października oraz 23 października 2018 roku - odpowiednio</i>	Uzgodniony z terminem zamknięcia pozycji zabezpieczanej <i>do grudnia 2021 roku</i>
i.	Termin wykonania instrumentu pochodnego	Termin zamknięcia transakcji (sprzedaż odpowiedniej waluty) <i>Płatności w terminach:</i> <i>13 lipca / 17 lipca / 20 lipca / 30 lipca</i> <i>/ 22 października oraz 23 października 2018 roku - odpowiednio</i>	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych) <i>do grudnia 2021 roku</i>

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.	Możliwości 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 (pobrany przez KDPW CCP) – odpowiedni procent od wartości kontraktu	Depozyt zabezpieczający (pobrany 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 notce 7 w sytuacji zawartej transakcji przedstawiana jest dodatkowa klasyfikacja.

Innym rodzajem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych są przedstawiane w notce 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 (*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)	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 (nominalnie) obligacji Skarbu Państwa: PS0123 (7.5 mln zł)	3 kontrakty z Société Générale (Oddz. w Polsce) 93 157 tys. zł • 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 (nominalnie) 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 wartościowe		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 wartościowe		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 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	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 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 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	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 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 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	15 421	-85 406	87 962	29 479	25 842	65 116
Instrumenty pochodne	-2 137	0	35	0	28	0
Dłużne papiery 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 aktyw nym rynku	540	-4 399	-4 574	21 494	-2 821	12 135
Akcje	0	-21	0	21	0	10
Kwity depozytowe	0	0	0	5 101	0	958
Instrumenty pochodne	437	-3 364	4 852	1 195	4 793	-506
Dłużne papiery 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 p.w. 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 (subfund of: Pekao Open-End Investment Fund)		
Rozpoczęcie wycen	30.07.1992	Wartość początkowa	10,00 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00063	PIO001	PLFIO000109
Podstawowe dane na 30 czerwca 2018 roku			
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.

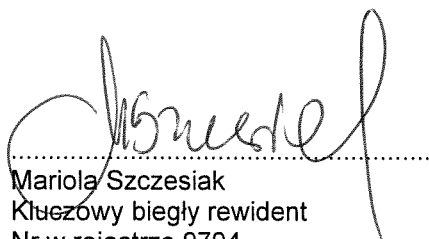
Zakres przeglądu

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 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.