



Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*
PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM
ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2020 ROKU

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

Warszawa, dnia 20.08.2020 roku.

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

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

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

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2020 o wartości 852 393 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2020 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 774 880 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 wykazujący wynik z operacji w kwocie 19 497 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 sprawozdania jednostkowego Subfunduszu za okres półroczny (od 1 stycznia 2020) kończący się 30 czerwca 2020, 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, wspomnianego wyżej Rozporządzenia oraz przepisów wykonawczych do Ustawy o rachunkowości.

Zarząd Pekao TFI SA:

Jacek Janiuk

Prezes Zarządu

Jacek Babiński

Wiceprezes Zarządu

*Osoba, której powierzono pro-
wadzenie ksiąg rachunkowych*

Zbigniew Czumaj

*Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości
Funduszy*

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Spis treści

Zestawienie lokat	
Bilans	
Rachunek wyniku z operacji	
Zestawienie zmian w aktywach netto	
Noty objaśniające	
Nota - 1	Polityka rachunkowości Funduszu
	<u>Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu</u>
	<u>Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA</u>
	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
	<u>Zasady szczególne – dotyczące Funduszu / Subfunduszu</u>
	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
	Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych
Nota - 7	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu
Nota - 8	Kredyty i pożyczki
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja
Nota - 11	Koszty Subfunduszu
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa
Informacje dodatkowe	
A	Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym
B	Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym
C	Dokonane korekty błędów podstawowych
D	Inne informacje
	Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający
	Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz
	Metryka Subfunduszu

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

Zestawienie lokat

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2020						
Zestawienie Lokat - Tabela Główna						
SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2020			31.12.2019		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	20 290	20 691	2.35%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	806 087	829 668	94.43%	635 528	643 241	76.83%
Instrumenty pochodne	0	2 034	0.23%	0	3 889	0.46%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	25 551	25 544	3.05%
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:	826 377	852 393	97.01%	661 079	672 674	80.34%

** 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.*

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											20 290	20 691	2.35%
PKO BANK HIPOTECZNY SA (PLPKOHP000058)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	10.09.2021	2.69%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500000	40	20 290	20 691	2.35%
Suma:											20 290	20 691	2.35%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									49 548	49 314	5.61%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									49 548	49 314	5.61%
Aktywny rynek nieregulowany									23 743	23 291	2.65%
DS1020 PL0000106126	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2020	5.25 (Stały kupon)	1000	13	13	14	0.00%
PS0421 PL0000108916	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2021	2.00 (Stały kupon)	1000	1600	1 622	1 633	0.19%
EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1396780105	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	25.05.2021	2.25 (Stały kupon)	1000	7000	7 056	7 151	0.81%
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	2300	9 864	9 458	1.08%
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	1200	5 188	5 035	0.57%
Nienotowane na aktywnym rynku									25 805	26 023	2.96%
SYGNITY SA Seria 1/2014 PLCCMLD00172	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SYGNITY SA	Polska	19.12.2017	4.41 (Zmienny kupon)	7198	150	915	864	0.10%
KRUK SA Seria Z1 PLKRK0000341	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	08.06.2021	3.37 (Zmienny kupon)	1000	875	875	877	0.10%
ECHO INVESTMENT SA Seria 1/2017 PLECHPS00225	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	31.03.2021	4.09 (Zmienny kupon)	10000	150	1 500	1 515	0.17%
Ronson Europe N.V. Seria R PLRNSER00177	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	24.05.2021	3.54 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 007	0.11%
LOKUM DEVELOPER SA Seria E PLLKMDV00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEVELOPER SA	Polska	18.06.2021	3.39 (Zmienny kupon)	1000	400	400	400	0.05%
GLOBE TRADE CENTRE SA Seria PLGTC032021 PLGTC0000276	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	05.03.2021	3.70 (Zmienny kupon)	1000	700	2 933	3 163	0.36%
ATAL S.A. Seria AH PLATAL000111	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	26.04.2021	2.42 (Zmienny kupon)	1000	600	600	603	0.07%
UNIBEP SA Seria E PLUNBEP00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIBEP SA	Polska	07.06.2021	4.19 (Zmienny kupon)	100	6000	600	602	0.07%
LC CORP SA Seria LCC006100521 PLLCCRP00082	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	10.05.2021	4.19 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 002	1 007	0.11%
MBANK HIPOTECZNY SA Seria BRE [K36]	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	28.06.2021	0.86 (Zmienny kupon)	100000	50	5 000	5 000	0.57%
CCC S.A. Seria 1/12018 PLCCC0000081	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CCC S.A.	Polska	29.06.2021	1.59 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	993	0.11%
Santander Leasing S.A. Seria C PL0243200030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Leasing S.A.	Polska	21.09.2020	0.82 (Zmienny kupon)	1000	10000	9 980	9 992	1.14%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									756 539	780 354	88.82%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									756 539	780 354	88.82%
Aktywny rynek nieregulowany									592 781	615 534	70.04%
IZ0823 PL0000105359	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.08.2023	2.75 (Stały kupon)	1254	19500	27 210	28 024	3.19%
DS1023 PL0000107264	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2023	4.00 (Stały kupon)	1000	4173	4 656	4 786	0.54%
DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2025	3.25 (Stały kupon)	1000	31401	34 442	36 315	4.13%
DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2026	2.50 (Stały kupon)	1000	100830	106 629	112 356	12.78%
PS0721 PL0000109153	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	26.07.2021	1.75 (Stały kupon)	1000	500	502	518	0.06%
ORLEN CAPITAL AB XS1429673327	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	07.06.2023	2.50 (Stały kupon)	1000	1500	6 835	6 956	0.79%
DS0727 PL0000109427	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2027	2.50 (Stały kupon)	1000	66750	70 159	74 426	8.47%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1492818866	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	25.08.2026	2.75 (Stały kupon)	1000	2000	1 860	2 252	0.26%
EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1622379698	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	24.05.2024	3.00 (Stały kupon)	1000	7000	6 993	7 672	0.87%
PS0123 PL0000110151	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.01.2023	2.50 (Stały kupon)	1000	67600	70 458	72 360	8.23%
WS0428 PL0000107611	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2028	2.75 (Stały kupon)	1000	61700	67 023	68 874	7.83%
mBank SA (Emitent) Seria EMTN XS1876097715	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	mBank SA (Emitent)	Polska	05.09.2022	1.06 (Stały kupon)	1000	1300	5 581	5 792	0.66%
Santander Bank Polska (Emitent) XS1849525057	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	20.09.2021	0.75 (Stały kupon)	1000	500	2 154	2 251	0.26%
Ministry of Finance - Hungary US445454AJ57	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	22.11.2023	5.75 (Stały kupon)	2000	750	6 727	6 834	0.78%
Ministry of Finance - Hungary US445454AH91	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	21.02.2023	5.38 (Stały kupon)	2000	1500	12 913	13 336	1.52%
DS1029 PL0000111498	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2029	2.75 (Stały kupon)	1000	16000	17 806	18 323	2.08%
PS1024 PL0000111720	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2024	2.25 (Stały kupon)	1000	15000	16 069	16 334	1.86%
Ministry of Finance - Czech Republic CZ0001004477	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Czech Republic	Czechy	15.05.2030	0.95 (Stały kupon)	10000	4000	6 346	6 760	0.77%
Ministry of Finance - Hungary HU0000403696	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	21.08.2030	3.00 (Stały kupon)	10000	105000	14 469	14 497	1.65%
OK0722 PL0000112165	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2022	0.00 (Zerowy kupon)	1000	500	480	499	0.06%
Ministry of Finance - Russian Federation RU000A0JWH44	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Russian Federation	Rosja	27.05.2026	4.75 (Stały kupon)	200000	9	7 944	8 202	0.93%
Ministry of Finance - Ukraine Republic XS2010033343	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Ukraine Republic	Ukraina	27.01.2030	4.38 (Stały kupon)	1000	1600	5 820	6 311	0.72%
Ministry of Finance - Czech Republic CZ0001005870	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Czech Republic	Czechy	14.02.2025	1.25 (Stały kupon)	10000	10000	16 609	17 301	1.97%
Ministry of Finance - Hungary HU0000404280	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	23.08.2023	1.50 (Stały kupon)	10000	150000	19 448	19 135	2.18%
Magyar Fejlesztési bank Zártkörűen Működő Bank XS2010030752	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Magyar Fejlesztési bank Zártkörűen Működő Bank	Węgry	24.06.2025	1.38 (Stały kupon)	1000	3500	15 500	15 726	1.79%
Republic of North Macedonia XS1452578591	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Republic of North Macedonia	Macedonia	26.07.2023	5.63 (Stały kupon)	1000	1000	4 835	5 069	0.58%
Republic of North Macedonia XS2181690665	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Republic of North Macedonia	Macedonia	03.06.2026	3.68 (Stały kupon)	1000	300	1 309	1 369	0.16%
PS0425 PL0000112728	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2025	0.75 (Stały kupon)	1000	7000	6 993	7 054	0.80%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

Ministry of Finance - Romania ROGRXAE5BE02	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Romania	Rumunia	08.08.2022	4.00 (Staly kupon)	5000	7000	32 769	33 852	3.85%
Republic of Serbia XS2170186923	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Republic of Serbia	Serbia	15.05.2027	3.13 (Staly kupon)	1000	500	2 242	2 350	0.27%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	17.01.2025	3.89 (Zmienny kupon)	100000	30	163 758	164 820	18.78%
mBank SA (Emitent) Seria MBK0170125 PLBRE0005185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	15.11.2021	3.68 (Zmienny kupon)	1000	2000	3 001	3 075	0.35%
KRUK SA Seria AA1 PLKRK0000374	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	09.05.2022	3.93 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	2 013	0.23%
KRUK SA Seria AC1 PLKRK0000408	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	23.07.2021	4.69 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	2 080	0.24%
ROBYG SA Seria S PLROBYG00230	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	03.12.2026	2.84 (Zmienny kupon)	1000	2400	10 772	10 741	1.22%
Santander Bank Polska (Emitent) Seria E PLBZ00000226	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	18.10.2022	3.95 (Zmienny kupon)	1000	3000	3 000	3 040	0.35%
KRUK SA Seria AA4 PLKRK0000465	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA	Polska	12.05.2022	6.29 (Zmienny kupon)	330	1000	330	331	0.04%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA Seria JWC0520 PLJWC0000118	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	30.08.2027	3.34 (Zmienny kupon)	100000	14	1 400	1 409	0.16%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) Seria OP0827 PLPKO0000099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALIOR BANK SA	Polska	20.10.2025	3.42 (Zmienny kupon)	1000	500	500	515	0.06%
ALIOR BANK SA Seria K PLALIOR00219	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA (Emitent)	Polska	07.12.2027	2.59 (Zmienny kupon)	500000	14	7 000	7 123	0.81%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria R PLBIG0000453	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	29.10.2027	2.22 (Zmienny kupon)	1000	6800	6 800	6 895	0.78%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLSPW0000066	Polska	06.10.2022	3.19 (Staly kupon)	100	20000	2 031	2 035	0.23%
GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLSPW0000066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	29.03.2023	3.90 (Zmienny kupon)	1000	1806	1 799	1 819	0.21%
ROBYG SA Seria PA PLROBYG00255	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Everest Capital Sp. z o.o. Seria L PLEVRCP00061	Polska	09.09.2021	6.78 (Zmienny kupon)	1000	400	400	406	0.05%
Everest Capital Sp. z o.o. Seria L PLEVRCP00061	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA Seria LCC011280222	Polska	28.02.2022	4.99 (Zmienny kupon)	1000	1345	1 334	1 362	0.15%
LC CORP SA Seria LCC011280222	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V. Seria T PLRNSER00185	Holandia	09.05.2022	4.19 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 006	0.11%
Ronson Europe N.V. Seria T PLRNSER00185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Voxel Spółka Akcyjna Seria J PLVOXEL00097	Polska	05.07.2021	5.79 (Zmienny kupon)	1000	400	400	411	0.05%
Voxel Spółka Akcyjna Seria J PLVOXEL00097	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria W PLBIG0000461	Polska	30.01.2029	4.09 (Zmienny kupon)	500000	6	2 965	3 017	0.34%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria W PLBIG0000461	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V. Seria U PLRNSER00193	Holandia	31.01.2023	5.29 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 022	0.12%
Ronson Europe N.V. Seria U PLRNSER00193	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA Seria PLGTC042022 PLGTC0000292	Polska	18.04.2022	3.90 (Staly kupon)	1000	400	1 712	1 800	0.20%
GLOBE TRADE CENTRE SA Seria PLGTC042022 PLGTC0000292	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA Seria F1 PLKRINK00253	Polska	26.04.2023	5.61 (Zmienny kupon)	1000	3700	3 700	3 651	0.42%
KREDYT INKASO SA Seria F1 PLKRINK00253	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA Seria Y PLMRV000037	Polska	12.12.2022	4.54 (Zmienny kupon)	10000	200	1 980	1 991	0.23%
MARVIPOL SA Seria Y PLMRV000037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria D PLPEKAO00313	Polska	04.06.2031	1.99 (Zmienny kupon)	500000	15	7 500	7 511	0.85%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria D PLPEKAO00313	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ENEA SA Seria ENEA0624 PLENEA000096	Polska	26.06.2024	1.49 (Zmienny kupon)	100000	90	9 018	9 019	1.03%
ENEA SA Seria ENEA0624 PLENEA000096	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FAMUR SA Seria B PLFAMUR00053	Polska	27.06.2024	2.89 (Zmienny kupon)	1000	1500	1 500	1 500	0.17%
FAMUR SA Seria B PLFAMUR00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FABRYKI SPRZĘTU I NARZĘDZI GÓRNICZYCH GRUPA KAPITAŁOWA FASING SA Seria A PLFSING00036	Polska	27.06.2022	3.79 (Zmienny kupon)	1000	500	500	500	0.06%
FABRYKI SPRZĘTU I NARZĘDZI GÓRNICZYCH GRUPA KAPITAŁOWA FASING SA Seria A PLFSING00036	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A. Seria AU PLATAL000145	Polska	30.09.2021	3.10 (Zmienny kupon)	1000	450	450	454	0.05%
ATAL S.A. Seria AU PLATAL000145	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invest Komfort Finance Sp. z o.o. Seria A PLINVKF00016	Polska	05.09.2022	5.27 (Zmienny kupon)	100000	10	1 000	1 017	0.12%
Invest Komfort Finance Sp. z o.o. Seria A PLINVKF00016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIBEP SA Seria F PLUNBEP00098	Polska	15.02.2022	5.29 (Zmienny kupon)	100	2000	200	204	0.02%
UNIBEP SA Seria F PLUNBEP00098	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Arche Sp. z o.o. Seria E PLARCHE00054	Polska	15.11.2022	5.18 (Zmienny kupon)	1000	800	800	805	0.09%
Arche Sp. z o.o. Seria E PLARCHE00054	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Archicom Spółka Akcyjna Seria M4/2019 PLARHCM00073	Polska	14.06.2023	3.57 (Zmienny kupon)	1000	500	500	501	0.06%
Archicom Spółka Akcyjna Seria M4/2019 PLARHCM00073	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ENEA SA Seria EVI082016	Polska	15.06.2022	1.24 (Zmienny kupon)	1000000	22	22 099	22 086	2.51%
ENEA SA Seria EVI082016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy									

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

Gmina Miłcz Serie G19 PLO276400077	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miłcz	Polska	20.11.2026	2.49 (Zmienny kupon)	1000	2500	2 518	2 523	0.29%
Gmina Myślibórz Serie A19 PLO266800013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Myślibórz	Polska	20.11.2034	2.31 (Zmienny kupon)	1000	1980	2 004	2 008	0.23%
Gmina Opoczno Serie B19 PLO276600023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	22.11.2027	2.06 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 006	1 007	0.11%
GLOBE TRADE CENTRE SA Serie GTC1123 PLO2766000318	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	06.11.2023	4.85 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	2 015	0.23%
Gmina Wisła Serie A19 PLO269800010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	22.11.2027	1.96 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 006	1 007	0.11%
Gmina Wisła Serie C19 PLO269800036	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2029	1.96 (Zmienny kupon)	1000	300	302	303	0.03%
Gmina Wisła Serie D19 PLO269800044	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2030	1.96 (Zmienny kupon)	1000	400	403	404	0.05%
Gmina Wisła Serie E19 PLO269800051	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2031	1.96 (Zmienny kupon)	1000	500	504	505	0.06%
LOKUM DEWELOPER SA Serie F PLO212700010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEWELOPER SA	Polska	12.06.2023	3.74 (Zmienny kupon)	1000	600	600	601	0.07%
Gmina Masta Tarnów Serie B19 PLO266300022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Tarnów	Polska	20.11.2029	2.79 (Zmienny kupon)	1000	4650	4 680	4 692	0.53%
Gmina Masta Tarnów Serie A19 PLO266300014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Tarnów	Polska	20.11.2031	2.99 (Zmienny kupon)	1000	5000	5 042	5 056	0.58%
Gmina Ośno Lubuskie Serie A19 PLO259500018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Ośno Lubuskie	Polska	22.11.2032	3.29 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 011	1 015	0.12%
ROBYG SA Serie PC PLO151700013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	04.12.2024	3.24 (Zmienny kupon)	100000	21	2 100	2 105	0.24%
Gmina Wołomin Serie D2019 PLO257800055	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołomin	Polska	20.11.2030	2.29 (Zmienny kupon)	10000	200	2 022	2 026	0.23%
Gmina Wołomin Serie G2019 PLO257800089	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołomin	Polska	21.11.2033	2.29 (Zmienny kupon)	10000	100	1 014	1 016	0.12%
Gmina Wołomin Serie I2019 PLO257800105	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołomin	Polska	20.11.2034	2.29 (Zmienny kupon)	10000	50	508	509	0.06%
CEZ A.S. Serie REGS XS0764314695	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Staly kupon)	1000	300	1 552	1 522	0.17%
MLP GROUP SA Serie C PLMLPGR00058	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP GROUP SA	Polska	19.02.2025	2.59 (Zmienny kupon)	1000	200	855	902	0.10%
Masto Słupsk Serie T	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Słupsk	Polska	30.10.2028	2.54 (Zmienny kupon)	100000	20	2 068	2 074	0.24%
Gmina Ośno Lubuskie Serie A20 PLO259500026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Ośno Lubuskie	Polska	20.11.2035	3.29 (Zmienny kupon)	1000	1250	1 267	1 271	0.14%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PLO000500260	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	27.04.2027	1.88 (Staly kupon)	1000	20500	20 425	20 637	2.35%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PLO000500278	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	05.06.2030	2.13 (Staly kupon)	1000	6000	5 970	6 024	0.69%
MLP GROUP SA Serie A PLMLPGR00033	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP GROUP SA	Polska	11.05.2022	3.21 (Zmienny kupon)	1000	270	1 210	1 199	0.14%
Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna PLPFR0000019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna	Polska	29.03.2024	1.38 (Staly kupon)	1000000	3	3 000	3 047	0.35%
Suma:									806 087	829 668	94.43%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

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 OEU0 07.09.2020	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures\Eur Bund Futures	30	0	0	0.00%
Futures RXU0 10.09.2020	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures\Eur Bund Futures	11	0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Futures TYU0 30.09.2020	Aktywny rynek nieregulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	10-Year US Treasury Note Futures\10-Year US Treasury Note Futures	10	0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	2 034	0.23%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	2 034	0.23%
Forward Waluta CZK FWA07244 23.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	3	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07286 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	0	-54	-0.01%
Forward Waluta EUR FWA07301 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWA08047 25.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	Polska	EUR	1	0	-169	-0.02%
Forward Waluta HUF FWA07268 24.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	131	0.01%
Forward Waluta HUF FWA07279 24.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	271	0.03%
Forward Waluta HUF FWA07296 24.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	56	0.01%
Forward Waluta RON FWA09015 25.09.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	RON	1	0	-181	-0.02%
Forward Waluta RON FWA09016 25.09.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	RON	1	0	-49	-0.01%
Forward Waluta USD FWA07023 09.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	721	0.08%
Forward Waluta USD FWA07058 09.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD	1	0	65	0.01%
Forward Waluta USD FWA07090 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD	1	0	997	0.11%
Forward Waluta USD FWA07281 09.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	11	0.00%
Interest Rate Swap CC20128 21.12.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	840	840	0.10%
Interest Rate Swap CC20128 21.12.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-840	-894	-0.10%
Interest Rate Swap CC21035 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	2 927	2 952	0.34%
Interest Rate Swap CC21035 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-2 927	-3 131	-0.36%
Interest Rate Swap CC21098 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-2 155	-2 236	-0.25%
Interest Rate Swap CC21098 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	2 155	2 166	0.25%
Interest Rate Swap CC21127 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	10 193	10 231	1.16%
Interest Rate Swap CC21127 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-10 193	-10 725	-1.22%
Interest Rate Swap CC22094 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-3 432	-3 595	-0.41%
Interest Rate Swap CC22094 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	3 432	3 461	0.39%
Interest Rate Swap CC23077 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURIBOR	1	-2 160	-2 273	-0.26%
Interest Rate Swap CC23077 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	2 160	2 179	0.25%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

Interest Rate Swap CC23081 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-19 533	-18 835	-2.14%
Interest Rate Swap CC23081 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	19 533	19 558	2.22%
Interest Rate Swap CC250210 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-16 467	-16 332	-1.86%
Interest Rate Swap CC250210 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	16 467	16 490	1.88%
Interest Rate Swap CC30053 15.05.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	6 672	6 688	0.76%
Interest Rate Swap CC30053 15.05.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-6 672	-6 408	-0.73%
Interest Rate Swap CI20085R 03.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-200	-0.02%
Interest Rate Swap CI20089R 03.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	272	0.03%
Interest Rate Swap CI210810R 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-101	-0.01%
Interest Rate Swap CI210815R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	178	0.02%
Interest Rate Swap CI210819R 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	179	0.02%
Interest Rate Swap CI21085R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-121	-0.01%
Interest Rate Swap CI22044R 19.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-8	0.00%
Interest Rate Swap CI22048R 25.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-12	0.00%
Interest Rate Swap CI22049R 25.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-31	0.00%
Interest Rate Swap CI23065R 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-42	0.00%
Interest Rate Swap CI30061R 26.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	39	0.00%
Interest Rate Swap CI42047R 03.04.2042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	22	0.00%
Interest Rate Swap IR21095R 10.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-9	0.00%
Interest Rate Swap IR22033R 07.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR	1	0	-70	-0.01%
Suma:						0	0	2 034	0.23%

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			29 395	29 708	3.39%
Dłużne papiery wartościowe		26 503	29 395	29 708	3.39%
Suma:			29 395	29 708	3.39%

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

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Banco Santander	12 938	1.47%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	8 375	0.96%
Grupa PZU S.A.	15 599	1.77%
Suma:	36 912	4.20%
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
	0	0.00%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500260	14 094	1.60%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500278	6 024	0.69%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	6 895	0.78%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria D PLPEKAO00313	4 006	0.46%
DS0726 PL0000108866	22 286	2.53%
DS1023 PL0000107264	84	0.01%
ENEA SA Seria ENEA0624 PLENEA000096	9 019	1.03%
Forward Waluta EUR FWA07301 16.07.2020	0	0.00%
Forward Waluta USD FWA07023 09.07.2020	721	0.08%
Forward Waluta USD FWA07281 09.07.2020	11	0.00%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLGPW0000066	2 035	0.23%
Interest Rate Swap CC20128 21.12.2020	840	0.10%
Interest Rate Swap CC20128 21.12.2020	-894	-0.10%
Interest Rate Swap IR21095R 10.09.2021	-97	-0.01%
LC CORP SA Seria LCC006100521 PLLCCRP00082	1 007	0.11%
LC CORP SA Seria LCC011280222 PLLCCRP00132	1 362	0.15%
MARVIPOL SA Seria Y PLMRVDV00037	1 991	0.23%
Miasto Słupsk Seria T	2 074	0.24%
MLP GROUP SA Seria A PLMLPGR00033	1 199	0.14%
MLP GROUP SA Seria C PLMLPGR00058	902	0.10%
ORLEN CAPITAL AB XS1429673327	4 638	0.53%
Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna PLPFR0000019	3 047	0.35%
ROBYG SA Seria PALPROBYG00255	1 007	0.11%
Suma:	82 251	9.36%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

Bilans

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2020		
Bilans	[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]	
BILANS	30.06.2020	31.12.2019
I. Aktywa	879 192	836 895
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 196	30 025
2. Należności	1 531	1
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	133 689
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	638 825	462 947
- dłużne papiery wartościowe	638 825	462 947
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	215 640	210 233
- dłużne papiery wartościowe	211 534	180 294
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	104 312	79 107
III. Aktywa netto (I - II)	774 880	757 788
IV. Kapitał funduszu	662 828	665 233
1. Kapitał wpłacony	2 163 118	1 898 350
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 500 290	-1 233 117
V. Dochody zatrzymane	98 163	88 594
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	58 421	53 544
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	39 742	35 050
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	13 889	3 961
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	774 880	757 788
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	57 878 781.654	58 410 043.388
Kategoria A	49 760 453.635	49 949 601.422
Kategoria E	0.000	0.000
Kategoria I	8 118 328.019	8 460 441.966
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	13.39	12.97
Kategoria A	13.34	12.93
Kategoria E	13.34	12.93
Kategoria I	13.67	13.23
<p><i>*)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</i></p>		

Rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2020			
Rachunek Wyniku	[Kwoty w tys. zł / wartości na JU w zł]		
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2020 - 30-06-2020	01-01-2019 - 31-12-2019	01-01-2019 - 30-06-2019
I. Przychody z lokat	11 263	17 968	7 610
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	11 263	17 966	7 608
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
Pozostałe	0	2	2
II. Koszty funduszu	6 386	11 315	4 412
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	5 352	9 269	3 913
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	79	90	22
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	2	2
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	567	1 073	436
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	383	868	39
Pozostałe	3	13	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	6 386	11 315	4 412
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	4 877	6 653	3 198
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	14 620	12 010	4 849
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 692	11 866	3 566
- z tytułu różnic kursowych	3 817	320	-258
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	9 928	144	1 283
- z tytułu różnic kursowych	-704	-613	-745
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	19 497	18 663	8 047
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	0.42	0.43	0.21
Kategoria A	0.41	0.41	0.20
Kategoria I	0.44	0.46	0.22
Kategoria E	0.41	0.41	0.20
*) 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')			

Zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2020		
Zestawienie zmian	[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]	
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2020 - 30-06-2020	01-01-2019 - 31-12-2019
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	757 788	426 436
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	19 497	18 663
a) przychody z lokat netto	4 877	6 653
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 692	11 866
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	9 928	144
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	19 497	18 663
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-2 405	312 689
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	264 768	444 869
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-267 173	-132 180
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	17 092	331 352
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	774 880	757 788
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	690 590	594 450
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	16 428 613.490	26 657 333.343
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	16 617 761.284	7 940 481.787
Saldo zmian	-189 147.787	18 716 851.554
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 590 415.169	8 364 429.115
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 932 529.116	2 669 479.196
Saldo zmian	-342 113.947	5 694 949.919
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	158 097 028.820	141 668 415.330
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	108 336 575.190	91 718 813.906
Saldo zmian	49 760 453.635	49 949 601.422
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	49 760 453.635	49 949 601.422
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	30 322 896.911	26 732 481.742
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	22 204 568.892	18 272 039.776
Saldo zmian	8 118 328.019	8 460 441.966
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	8 118 328.019	8 460 441.966

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A			12.93	12.52
Kategoria I			13.23	12.77
Kategoria E			12.93	12.52
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A			13.34	12.93
Kategoria I			13.67	13.23
Kategoria E			13.34	12.93
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A			6.38%	3.27%
Kategoria E			6.38%	3.27%
Kategoria I			6.69%	3.60%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	12.82	19.03.2020	12.51	08.01.2019
Kategoria E	12.82	19.03.2020	12.51	08.01.2019
Kategoria I	13.13	19.03.2020	12.76	08.01.2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	13.35	29.05.2020	12.97	09.12.2019
Kategoria E	13.35	29.05.2020	12.97	09.12.2019
Kategoria I	13.67	29.05.2020	13.26	09.12.2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	13.34	30.06.2020	12.93	30.12.2019
Kategoria E	13.34	30.06.2020	12.93	30.12.2019
Kategoria I	13.67	30.06.2020	13.23	30.12.2019
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:			1.86%	1.90%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			1.56%	1.56%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.02%	0.02%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			-	-
Usługi w zakresie rachunkowości			-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu			-	-
<i>Procentowa zmiana wartości i procentowy udział kosztów - prezentowane w skali roku.</i>				

Noty objaśniające

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

Nota - 1	Polityka rachunkowości Funduszu.....	1
Nota - 2	Należności Subfunduszu	5
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu.....	5
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	6
Nota - 5	Ryzyka	6
Nota - 6	Instrumenty pochodne	8
Nota - 7	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu	12
Nota - 8	Kredyty i pożyczki	13
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe	14
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja	16
Nota - 11	Koszty Subfunduszu	17
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	18

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2019. poz. 351, ze zm.) 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 Finansowych 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 połączonych.

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

W przypadku, gdy wycena wierzytelności (w tym zapadłych nierozliczonych) dokonywana jest z uwzględnieniem oszacowania kwot odzyskiwanych, w prezentacji takich instrumentów jako termin zapadalności wskazany jest termin kontraktowy, pierwotny, a stopy oprocentowania są historyczne.

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

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

W 'Zestawieniu lokat - Tabeli Głównej' ujawniane są m.in. niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na których

wynik z wyceny jest dodatni i takie pozycje prezentowane są w zestawieniu 'Bilans' (w aktywach w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'). Składniki o wartości ujemnej stanowią zobowiązanie (odpowiednia prezentacja w zestawieniu 'Bilans' i są prezentowane w Nocie 3, a także są uwzględnione w 'Zestawieniu lokat – tabelach uzupełniających' oraz Nocie 6).

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

Wynik z różnic kursowych prezentowany jest w jednej pozycji – odpowiednio do tego, czy ujemne, czy dodatnie różnice miały w okresie sprawozdawczym wyższą wartość. Jeśli występuje nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi – ta nadwyżka ujawniona zostaje w pozycji 'I.4 Przychody z lokat – Dodatnie różnice kursowe'. W przypadku nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – prezentowana jest ona w pozycji 'II.12 Koszty funduszu – Ujemne saldo różnic kursowych'.

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

Prezentacja (w Nocie-6) instrumentów pochodnych. Informacje ujawniane są dla każdego kontraktu osobno, w podziale na typy instrumentów pochodnych (FX FWD, FRA, IRS, CDS, future), przy czym:

- a) dla kontraktów *IRS* (w tym dwuwalutowych)
 - termin płatności – prezentowana jest najbliższa data płatności
 - wartości przyszłych przepływów pieniężnych – zsumowane są wartości takich przyszłych przepływów, według ich aktualnego ich oszacowania
 - w przypadku, gdy kontrakt wymaga przepływów w dwóch różnych walutach – dla czytelności prezentacji ujawniane są osobno płatności w każdej walucie
- b) dla kontaktów *future*
 - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość ustalona na podstawie kursu zamknięcia z rynku notowań kontaktu.
- c) dla kontaktów *CDS (Credit Default Swap)*
 - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość wyliczona z zastosowaniem odpowiedniego modelu, uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.

W odniesieniu do informacji liczbowych dla jednostek uczestnictwa kategorii innych niż główna (A, np.: E, I):

- w przypadku, gdy jednostki takiej kategorii nie zostały nabyte – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa równa jest wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A,
- w przypadku, gdy wszystkie jednostki uczestnictwa danej kategorii zostaną odkupione (okresowo saldo liczby jednostek jest zerowe) – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa nie ulega zmianie od ostatniej ogłoszonej wartości – do momentu odkupienia wszystkich jednostek uczestnictwa tej kategorii.

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

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.
- 2) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze oraz egzekucja może nastąpić tylko z aktywów subfunduszu, z którego wynikają zobowiązania.
- 3) Fundusz alokuje do subfunduszu koszty poniesione w związku z tym subfunduszem.
- 4) Transakcje portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
- 5) Datą wprowadzenia do ksiąg rachunkowych transakcji na Jednostkach Uczestnictwa (zmian w kapitale wpłaconym lub kapitale wyłaconym) jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Transakcje te nie są uwzględniane w wyliczeniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wprowadzenia ich do ksiąg rachunkowych.
- 6) Nabyte papiery wartościowe wprowadzane są do ksiąg rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej wszystkie koszty poniesione w związku z nabyciem (w szczególności: prowizje maklerskie, koszt nabycia praw poboru – jeśli wykorzystane do nabycia akcji). W przypadku papierów wartościowych otrzymanych nieodpłatnie – ceną nabycia jest wartość 0.
- 7) Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wartościowych wymienionych.
- 8) Zysk lub strata ze sprzedaży papierów wartościowych wyliczana jest metodą 'najdroższe sprzedaje się jako pierwsze', polegającą na przypisaniu sprzedanym papierom wartościowym najwyższej ceny nabycia danych papierów wartościowych. Zasada ta dotyczy także transakcji na walutach.
- 9) Dywidendy z akcji ujmowane są w księgach rachunkowych pierwszego dnia, gdy akcje emitenta 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 udzielonej pożyczki papierów wartościowych 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 skorygowana cena nabycia wyliczona przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Poniżej przedstawione są zasady ogólne obowiązujące jednakowo we wszystkich subfunduszach wydzielonych w Funduszu – niezależnie, czy w okresie sprawozdawczym bądź zgodnie z polityką inwestycyjną subfunduszu dany rodzaj aktywów występował lub mógł występować, czy nie.

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 dłużne, dla których nie ma możliwości uzyskiwania w sposób ciągły wartości rynkowej (w tym np. obligacje zamienne, bony handlowe i obligacje korporacyjne), wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu 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 wyliczonej 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.
- 2) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych, w tym w szczególności:
 - Bloomberg L.P. („Bloomberg“)
Serwisy: ‘Bloomberg Professional Service’,
Bloomberg Data License’
- 3) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
 - Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych typu *swap* (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
- 4) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
 - 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;
 - Wycena skutków umów nabycia papierów wartościowych wraz z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odkupu tak nabytych papierów wartościowych oraz umów zbycia papierów wartościowych z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odsprzedaży tych papierów wartościowych dokonywana jest od dnia zawarcia transakcji poprzez wycenę w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Instrument finansowy, będący przedmiotem takiej transakcji pozostaje księgowo w portfelu lokat podmiotu zbywającego (w przypadku transakcji sbb / repo – w Funduszu / Subfunduszu) i podlega odpowiednio wycenie.
 - Ustalanie wartości zobowiązań z tytułu kredytów odbywa się w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu 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;
 - 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 dłużnych 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 stwierdzenia utraty wartości oraz oszacowania koniecznego odpisu (zamiast standardowego mechanizmu wyceny instrumentów) mogą być: znaczne pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, 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 informacji 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. Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2020	31.12.2019
Należności	1 531	1
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w ydanych certyfikatów inw estycyjnych	1 530	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	1	1
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	30.06.2020	31.12.2019
Zobowiązania	104 312	79 107
Z tytułu nabytych aktywów	27 837	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	63 067	72 925
Z tytułu instrumentów pochodnych	2 072	506
Z tytułu w płać na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inw estycyjne	7 302	827
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo w wykupionych certyfikatów inw estycyjnych	615	1 576
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	3 419	3 273
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	2 250	1 911
Zobowiązania z tytułu podatku	104	224
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	927	992

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2020		31.12.2019	
	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		23 196		30 025
Santander Bank Polska S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
DOM MAKLERSKI MBANKU SA		0		163
EUR	0	0	18	79
PLN	0	0	79	79
USD	0	0	1	5
Santander Biuro Maklerskie		731		1 113
EUR	77	345	31	132
USD	97	386	258	981
Bank Polska Kasa Opieki SA		17 715		26 818
CZK	115	19	4 325	725
EUR	1	2	1 641	6 989
HUF	1	0	1 120 287	14 435
PLN	17 352	17 352	1 392	1 392
RON	0	0	0	0
USD	86	342	863	3 277
mBank SA		1 520		0
PLN	1 520	1 520	0	0
BNP PARIBAS		0		0
EUR	0	0	0	0
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		2 248		1 931
EUR	360	1 608	120	511
PLN	640	640	1 420	1 420
SOCIETE GENERALE PARIS		982		0
EUR	220	982	0	0

*) Dla rozróżnienia przeznaczenia przechowywania środków w banku depozytariuszu: (a) "Bank Polska Kasa Opieki S.A." - środki pieniężne na rachunkach bieżących, (b) "BANK POLSKA KASA OPIEKI SA" - depozyty zabezpieczające wykonanie kontraktów pochodnych otrzymane oraz depozyt zabezpieczający złożony w Banku Pekao. Depozyty zabezpieczające otrzymane są także zaprezentowane jako zobowiązania wobec poszczególnych banków (które przekazały te depozyty)

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	30.06.2020		31.12.2019	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych				
CZK	644	108	108	18
EUR	3 004	13 185	1 866	7 975
HUF	326 815	4 179	178 574	2 351
PLN	4 600	4 600	3 295	3 295
RON	1 015	940	97	89
USD	1 372	5 487	960	3 743

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	3 684 tys. zł	0.4%
dłużne papiery wartościowe	199 561 tys. zł	22.7%
należności – w walutach	1 tys. zł	0.0%
zobowiązania w walutach	25 432 tys. zł	---
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	158 tys. EUR	0.42%
	-19 tys. USD	
	3 433 tys. CZK	
	56 233 tys.. HUF	
b) ryzyko kredytowe		
obligacje Skarbu Państwa	447 540 tys. zł	50.9%
korporacyjne papiery wartościowe	207 203 tys. zł	23.6%
obligacje skarbowe zagraniczne	149 509 tys. zł	17.0%
c) ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej		
obligacje o zmiennej stopie procentowej	176 469 tys. zł	20.1%

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
d) ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	673 890 tys. zł	76.7%
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)	156 834 tys. zł	17.8%

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 i ryzyko kontrahenta 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 obligacyjnych odpowiednich umów dwustronnych).
 - W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* obowiązują dwustronne umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszenia ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
 - Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat
- Lista emitentów (dla potrzeb ustalenia ryzyka kredytowego emitenta), dla których Subfundusz ma ekspozycję stanowiącą ponad 5 % wartości Aktywów:

Emitenci (2) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów	
1.	Polski Skarb Państwa 50.2%
2.	Ministry of Finance - Hungary 6.1%

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

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

Ryzyko to dotyczy także sytuacji, w której z powodu zobowiązań (np. wobec uczestników składających zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa) pojawi się konieczność sprzedaży aktywów o niskiej płynności. Ograniczona płynność niektórych z posiadanych instrumentów finansowych może uniemożliwić w takim przypadku uzyskanie cen stosowanych do wyceny składników. Dotyczy to w szczególności: dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku, niektórych akcji i innych instrumentów udziałowych.

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

5) Ryzyko modelu

Ryzyko modelu dotyczy sytuacji, gdy w portfelu lokat znajdują się instrumenty finansowe wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia, z zastosowaniem określonego modelu wyceny lub gdy do ustalenia wartości wykorzystane zostały dane od Dostawców Cen (określających wartość instrumentów według własnych algorytmów opartych o dane rynkowe). Dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.

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

6) Inne typowe klasy ryzyka

- Subfundusz nie posiada lokat w instrumenty o charakterze udziałowym, nie jest więc obciążony ryzykiem cen akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji.
- Subfundusz nie inwestuje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, nie ma więc obciążenia ryzykiem walutowym ani pośredniego ryzykiem wynikającym z takich inwestycji (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko cen akcji, ryzyko walutowe).
- Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
- Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z zagranicznymi składnikami lokat.

7) Informacje dot. zarządzania ryzykiem

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

W Pekao TFI SA funkcjonuje system zarządzania ryzykiem. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję funduszu / subfunduszu. W odniesieniu do Funduszu stosowana jest (jednakowa dla wszystkich funduszy, w tym subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA) **metoda zaangażowania**.

Poza zgodnością z przepisami prawa oraz polityką inwestycyjną badana jest także zgodność wewnętrznych limitów – odrębnie dla każdego portfela lokat (funduszu, subfunduszu).

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Na dzień 30 czerwca 2020 Fundusz posiadał w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumenty pochodne:

- kontrakty zamiany płatności odsetkowych (transakcje swap na stopę procentową IRS: *Interest Rate Swap*)
- kontrakty *FX forward* (kontrakty terminowej wymiany walut)
- giełdowe kontrakty terminowe *Futures*.

Kontrakty FX FWD, IRS

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

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

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

Kontrakty terminowe Futures

Fundusz inwestował w zagraniczne kontrakty terminowe *Futures*. Transakcje były dokonywane w wystandaryzowane instrumenty stanowiące przedmiot obrotu na giełdzie CBoT w Chicago (IL, USA) – w tabeli poniżej wskazanej jako kontrahent. Z inwestowaniem w te instrumenty związane są podstawowe klasy ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej oraz ryzyko walutowe. Posiadane kontrakty są kontraktami terminowymi opartymi na średnioterminowych obligacjach skarbowych USA (US Treasury Notes) – z okresem do zapadalności i datą wygaśnięcia kontraktu wskazanymi w oznaczeniu instrumentu. Kontrakty emitowane są w seriach, waluta notowania: USD.

Wycena kontraktu odbywa się w oparciu o kurs notowań kontraktu na rynku. Ze względu na codzienne – po każdej sesji odpowiedniej giełdy – rozliczenie depozytów zabezpieczających w walucie na rachunku w domu maklerskim: wycena kontraktów *futures* prezentowana jest w bilansie i rachunku wyników poprzez wartość depozytów zabezpieczających.

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		30.06.2020 --- 48 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności otrzymania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
1.	Forward Waluta CZK FWA07244 23.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	3	BNP PARIBAS	6 107 000	CZK	1 019 970	PLN	23.07.2020	6 107 000	CZK	1 019 970	PLN	23.07.2020	23.07.2020
2.	Forward Waluta EUR FWA07286 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	-54	Santander Bank Polska S.A.	3 480 000	EUR	15 491 638	PLN	16.07.2020	3 480 000	EUR	15 491 638	PLN	16.07.2020	16.07.2020
3.	Forward Waluta EUR FWA07301 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	20 000	EUR	88 784	PLN	16.07.2020	20 000	EUR	88 784	PLN	16.07.2020	16.07.2020
4.	Forward Waluta EUR FWA08047 25.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	-169	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	5 390 000	EUR	23 927 019	PLN	25.08.2020	5 390 000	EUR	23 927 019	PLN	25.08.2020	25.08.2020
5.	Forward Waluta HUF FWA07268 24.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	131	BNP PARIBAS	327 728 000	HUF	4 234 970	PLN	24.07.2020	327 728 000	HUF	4 234 970	PLN	24.07.2020	24.07.2020
6.	Forward Waluta HUF FWA07279 24.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	271	BNP PARIBAS	640 096 000	HUF	8 285 995	PLN	24.07.2020	640 096 000	HUF	8 285 995	PLN	24.07.2020	24.07.2020
7.	Forward Waluta HUF FWA07296 24.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	56	BNP PARIBAS	163 034 000	HUF	2 097 479	PLN	24.07.2020	163 034 000	HUF	2 097 479	PLN	24.07.2020	24.07.2020
8.	Forward Waluta RON FWA09015 25.09.2020 (0)	-	Forward	IRH	-181	SOCIETE GENERALE PARIS	25 758 000	RON	23 437 050	PLN	25.09.2020	25 758 000	RON	23 437 050	PLN	25.09.2020	25.09.2020
9.	Forward Waluta RON FWA09016 25.09.2020 (0)	-	Forward	IRH	-49	SOCIETE GENERALE PARIS	10 460 000	RON	9 541 486	PLN	25.09.2020	10 460 000	RON	9 541 486	PLN	25.09.2020	25.09.2020
10.	Forward Waluta USD FWA07023 09.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	721	Bank Polska Kasa Opieki SA	3 100 000	USD	13 060 455	PLN	09.07.2020	3 100 000	USD	13 060 455	PLN	09.07.2020	09.07.2020
11.	Forward Waluta USD FWA07058 09.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	65	BNP PARIBAS	370 000	USD	1 537 976	PLN	09.07.2020	370 000	USD	1 537 976	PLN	09.07.2020	09.07.2020
12.	Forward Waluta USD FWA07090 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	997	BNP PARIBAS	11 310 000	USD	46 015 425	PLN	16.07.2020	11 310 000	USD	46 015 425	PLN	16.07.2020	16.07.2020
13.	Forward Waluta USD FWA07281 09.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	11	Bank Polska Kasa Opieki SA	13 511 092	PLN	3 397 000	USD	09.07.2020	13 511 092	PLN	3 397 000	USD	09.07.2020	09.07.2020
14.	Futures OEU0 07.09.2020 (0)	Krótką	Futures	IRH	0	Eurex Exchange					07.09.2020					07.09.2020	07.09.2020
15.	Futures RXLU0 10.09.2020 (0)	Krótką	Futures	IRH	0	Eurex Exchange					10.09.2020					10.09.2020	10.09.2020
16.	Futures TYU0 30.09.2020 (0)	Krótką	Futures	IRH	0	Chicago Board of Trade					30.09.2020					30.09.2020	30.09.2020
17.	Interest Rate Swap CC30053 15.05.2030 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-6 408	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	41 043 497	CZK			15.05.2030	39 597 400	CZK			15.05.2030	15.05.2030
18.	Interest Rate Swap CC250210 14.02.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-16 332	BNP PARIBAS	100 175 700	CZK			14.02.2025	100 000 000	CZK			14.02.2025	14.02.2025
19.	Interest Rate Swap CC20128 21.12.2020 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-894	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	199 831	EUR			21.12.2020	200 000	EUR			21.12.2020	21.12.2020
20.	Interest Rate Swap CC21035 08.03.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-3 131	BNP PARIBAS	699 581	EUR			08.03.2021	700 000	EUR			08.03.2021	08.03.2021
21.	Interest Rate Swap CC21127 03.12.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-10 725	SOCIETE GENERALE PARIS	2 394 960	EUR			03.12.2021	2 400 000	EUR			03.12.2021	03.12.2021
22.	Interest Rate Swap CC21098 20.09.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-2 236	SOCIETE GENERALE PARIS	499 177	EUR			20.09.2021	500 000	EUR			20.09.2021	20.09.2021
23.	Interest Rate Swap CC22094 05.09.2022 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-3 595	SOCIETE GENERALE PARIS	799 402	EUR			05.09.2022	800 000	EUR			05.09.2022	05.09.2022
24.	Interest Rate Swap CC23077 06.07.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-2 273	The Goldman Sachs Group Inc.	503 000	EUR			06.07.2023	503 000	EUR			06.07.2023	06.07.2023
25.	Interest Rate Swap CC23081 23.08.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-18 835	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 534 434 247	HUF			23.08.2023	1 500 000 000	HUF			23.08.2023	23.08.2023
26.	Interest Rate Swap CC20128 21.12.2020 (0)	Długa	CIRS	IRH	840	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)			841 415	PLN	21.12.2020		840 200	PLN		21.12.2020	21.12.2020
27.	Interest Rate Swap CC21035 08.03.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	2 952	BNP PARIBAS			2 956 078	PLN	08.03.2021		2 927 400	PLN		08.03.2021	08.03.2021
28.	Interest Rate Swap CC21127 03.12.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	10 231	SOCIETE GENERALE PARIS			10 262 367	PLN	03.12.2021		10 192 800	PLN		03.12.2021	03.12.2021
29.	Interest Rate Swap CC21098 20.09.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	2 166	SOCIETE GENERALE PARIS			2 172 197	PLN	20.09.2021		2 154 500	PLN		20.09.2021	20.09.2021
30.	Interest Rate Swap CC22094 05.09.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	3 461	SOCIETE GENERALE PARIS			3 483 789	PLN	05.09.2022		3 432 400	PLN		05.09.2022	05.09.2022
31.	Interest Rate Swap CC23077 06.07.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	2 179	The Goldman Sachs Group Inc.			2 201 980	PLN	06.07.2023		2 159 882	PLN		06.07.2023	06.07.2023
32.	Interest Rate Swap CC30053 15.05.2030 (0)	Długa	CIRS	IRH	6 688	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL			7 254 626	PLN	15.05.2030		6 671 845	PLN		15.05.2030	15.05.2030
33.	Interest Rate Swap CC23081 23.08.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	19 558	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL			19 784 496	PLN	23.08.2023		19 533 422	PLN		23.08.2023	23.08.2023
34.	Interest Rate Swap CC250210 14.02.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	16 490	BNP PARIBAS			16 873 264	PLN	14.02.2025		16 466 869	PLN		14.02.2025	14.02.2025
35.	Interest Rate Swap CZ20085R 03.08.2020 (0)	-	IRS	IRH	-200	mBank SA (Emitent)	1 495 000	CZK	295 750	CZK	03.08.2020	130 000 000	CZK	130 000 000	CZK	03.08.2020	03.08.2020
36.	Interest Rate Swap CZ210810R 09.08.2021 (0)	-	IRS	IRH	-101	mBank SA (Emitent)	1 619 041	CZK	1 010 009	CZK	09.08.2021	65 000 000	CZK	65 000 000	CZK	09.08.2021	09.08.2021
37.	Interest Rate Swap CZ21085R 05.08.2021 (0)	-	IRS	IRH	-121	mBank SA (Emitent)	1 742 216	CZK	1 011 430	CZK	05.08.2021	65 000 000	CZK	65 000 000	CZK	05.08.2021	05.08.2021
38.	Interest Rate Swap CZ20089R 03.08.2020 (0)	-	IRS	IRH	-272	BNP PARIBAS	295 750	CZK	1 926 889	CZK	03.08.2020	130 000 000	CZK	130 000 000	CZK	03.08.2020	03.08.2020
39.	Interest Rate Swap CZ210815R 05.08.2021 (0)	-	IRS	IRH	178	BNP PARIBAS	1 011 430	CZK	2 085 381	CZK	05.08.2021	65 000 000	CZK	65 000 000	CZK	05.08.2021	05.08.2021
	OPIS 'CEL otwarcia pozycji'		IRH			Ograniczenie ryzyka w alutach tego portfela papierów w alutach tych denominowanych w alutach obcych (IRH)											
			ORI			Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w alutach obcych											

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

strona 1 Tabela N-6																	
30.06.2020 --- 48 pozycji ---																	
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
40.	Interest Rate Sw ap C1210819R 09.08.2021 (0)	-	IRS	IRH	179	BNP PARIBAS	1 010 008	CZK	2 088 233	CZK	09.08.2021	65 000 000	CZK	65 000 000	CZK	09.08.2021	09.08.2021
41.	Interest Rate Sw ap C123065R 07.06.2023 (0)	-	IRS	IRH	-42	SOCIETE GENERALE PARIS	3 791	EUR		EUR	07.06.2023	500 000	EUR	500 000	EUR	07.06.2023	07.06.2023
42.	Interest Rate Sw ap C122044R 19.04.2022 (0)	-	IRS	IRH	-8	BNP PARIBAS	2 650	EUR	975	EUR	19.04.2022	400 000	EUR	400 000	EUR	19.04.2022	19.04.2022
43.	Interest Rate Sw ap C130061R 26.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	39	GULLIWAN SAULTS INTERBANK TONIA I	56 280 821	HUF	60 410 951	HUF	26.06.2030	450 000 000	HUF	450 000 000	HUF	26.06.2030	26.06.2030
44.	Interest Rate Sw ap IR22033R 07.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-70	mBank SA (Emitent)	94 823	PLN	24 984	PLN	07.03.2022	2 000 000	PLN	2 000 000	PLN	07.03.2022	07.03.2022
45.	Interest Rate Sw ap IR21095R 10.09.2021 (0)	-	IRS	IRH	-9	BNP PARIBAS	97 119	PLN	87 864	PLN	10.09.2021	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	10.09.2021	10.09.2021
46.	Interest Rate Sw ap C122048R 25.04.2022 (0)	-	IRS	IRH	-12	BNP PARIBAS	16 365	USD	13 219	USD	25.04.2022	2 000 000	USD	2 000 000	USD	25.04.2022	25.04.2022
47.	Interest Rate Sw ap C122049R 25.04.2022 (0)	-	IRS	IRH	-31	BNP PARIBAS GULLIWAN SAULTS INTERBANK TONIA I	40 913	USD	33 048	USD	25.04.2022	5 000 000	USD	5 000 000	USD	25.04.2022	25.04.2022
48.	Interest Rate Sw ap C42047R 03.04.2042 (0)	-	IRS	IRH	22	BNP PARIBAS GULLIWAN SAULTS INTERBANK TONIA I	30 806	USD	8 161	USD	03.04.2042	300 000	USD	300 000	USD	03.04.2042	03.04.2042
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'			IRH	Ograniczenie ryzyka w alutach tego portfela papierów w wartościach denominowanych w walutach obcych (IRH)													
			ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościach													

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

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

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

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

		30.06.2020	31.12.2019
a.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyka	nie miał zawartych	nie miał zawartych
b.	Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyka	nie miał zawartych	nie miał zawartych
c.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Subfundusz ryzyka <i>(wartość należności z tyt. odsprzedaży papieru)</i>	nie miał zawartych	Zaprezentowane w tabeli poniżej

W odniesieniu do transakcji na 31.12.2019

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka										
31.12.2019										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy tys. PLN w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	6 790	PLN	Bez terminu	0.81%	WZ0524	PL0000110615	6 800	6 793
2.	Bank Polska Kasa Opieki SA	BSB	22 523	EUR	Bez terminu	11.46%	PL211001	XS1306382364	22 000	95 894
3.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	30 999	PLN	Bez terminu	3.70%	PS0123	PL0000110151	29 545	31 002
3. - pozycje.		PODSUMOWANIE				15.97%				133 689

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

		30.06.2020	31.12.2019
	Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> <i>(wartość zobowiązania do odkupu papieru)</i>	Zaprezentowane w tabeli poniżej	Zaprezentowane w tabeli poniżej

W odniesieniu do transakcji na 30.06.2020

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)										
30.06.2020										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy tys. PLN w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	20 155	PLN	Bez terminu	2.29%	FP270401	PL0000500260	20 000	20 155
2.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	24 617	PLN	Bez terminu	2.80%	PS0123	PL0000110151	23 000	24 617
3.	SOCIETE GENERALE PARIS	SBB	18 295	PLN	Bez terminu	2.08%	DS1029	PL0000111498	16 000	18 295
3. - pozycje.		PODSUMOWANIE				7.17%				63 067

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

W odniesieniu do transakcji na 31.12.2019

31.12.2019 Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)									
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy tys. PLN w tys.)
1.	NWAI Dom Maklerski SA	SBB	40 000	PLN	Bez terminu	4.79%	DS0727	PL0000109427	38 133
2.	NWAI Dom Maklerski SA	SBB	25 000	PLN	Bez terminu	2.99%	WS0428	PL0000107611	23 245
3.	Santander Bank Polska S.A.	SBB	7 827	PLN	Bez terminu	0.94%	DS0726	PL0000108866	7 500
3. - pozycje.		PODSUMOWANIE				8.72%			72 926

3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

	30.06.2020	31.12.2019
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

	30.06.2020	31.12.2019
pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkobiorcy)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

Subfundusz nie miał na datę bilansową udzielonych pożyczek ani zaciągniętych kredytów.

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

1. Na dzień 30 czerwca 2020 część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2020		31.12.2019	
	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		879 192		836 895
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		23 196		30 025
CZK	115	19	4 325	725
EUR	658	2 937	1 810	7 711
HUF	1	0	1 120 287	14 435
PLN	19 512	19 512	2 891	2 891
USD	183	728	1 122	4 263
2. Należności		1 531		1
EUR	0	1	-2	-7
PLN	1 530	1 530	8	8
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		133 689
EUR	0	0	22 518	95 894
PLN	0	0	37 795	37 795
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		638 825		462 947
- dłużne papiery w wartościowe		638 825		462 947
CZK	144 427	24 061	37 652	6 311
EUR	10 261	45 824	2 910	12 396
HUF	2 685 238	33 632	0	0
PLN	458 591	458 591	420 480	420 480
RON	36 716	33 852	0	0
USD	10 768	42 865	6 257	23 760
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		215 640		210 233
CZK	-132 706	-22 108	-31 443	-5 270
EUR	0	0	2 208	9 409
HUF	-1 464 032	-18 338	6 943	89
PLN	42 736	42 736	24 851	24 851
USD	455	1 816	226	860
- dłużne papiery w wartościowe		211 534		180 294
EUR	3 986	17 805	4 219	17 969
PLN	192 207	192 207	162 325	162 325
USD	382	1 522	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		104 312		79 107
CZK	2 533	422	1 962	329
EUR	5 538	24 737	1 032	4 396
HUF	0	0	1 797	23
PLN	78 880	78 880	74 359	74 359
RON	250	230	0	0
USD	11	43	0	0

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

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

Tabela nr 125/A/NBP/2020 z dnia 2020-06-30			
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
1.	dolar amerykański	1 USD	3,9806
2.	euro	1 EUR	4,4660
3.	forint (Węgry)	100 HUF	1,2525
4.	korona czeska	1 CZK	0,1666
5.	lej rumuński	1 RON	0,9220

2. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane:

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	30.06.2020			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery w wartościowe	3 817	0	0	237
Instrumenty pochodne	0	0	0	467
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

NOTA-9 II. DODATNIE I Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu	31.12.2019				30.06.2019			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery w artosciowe	320	0	0	803	0	0	258	933
Instrumenty pochodne	0	190	0	0	0	188	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2020		31.12.2019		30.06.2019	
	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	6 844	11 683	12 266	-3 955	3 360	329
Instrumenty pochodne	-3 023	0	87	0	-326	0
Dłużne papiery w artosciowe	9 867	11 683	12 179	-3 955	3 686	329
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	-2 152	-1 755	-400	4 099	206	954
Instrumenty pochodne	-2 425	-1 855	-666	3 814	10	942
Dłużne papiery w artosciowe	273	100	266	285	196	12
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	4 692	9 928	11 866	144	3 566	1 283

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

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

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

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

Kat. JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
A	2,25 %	1,60 %	4.07.2012
E	1,10 %	1,10 %	4.07.2012
I	1,70 %	1,30 %	4.07.2012

- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
- Wynagrodzenie za zarządzanie (stałe) wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane ani pobierane. Wynagrodzenie zmienne byłoby wynagrodzeniem uzależnionym od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny – w stosunku do poziomu odniesienia (historycznego maksimum wycen).
- Kwoty wynagrodzenia za zarządzanie naliczane są w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

	1 półrocze 2020	rok 2019
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	5 352	9 269

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

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

- wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- koszty obsługi transakcji (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu, w tym w szczególności:
 - opłaty i prowizje maklerskie – ujmowane w kosztach konkretnych transakcji,
 - opłaty i prowizje bankowe,
 - prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych oraz prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne,
 - koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych;
- podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, w tym w szczególności:
 - opłaty sądowe i notarialne,
 - koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu,
 - opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,
- koszty likwidacji;
- 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), (ii) (b-d), (iii), (v) zostały zaprezentowane odrębnie (w niniejszej notcie-11 oraz w części sprawozdania 'Rachunek Wyniku z Operacji').

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

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Wartość Aktywów Netto	774 880 tys. zł	757 788 tys. zł	426 436 tys. zł	394 223 tys. zł
Wartość JU kat. A, E [zł]	13.34	12.93	12.52	12.10
Wartość JU kat. I [zł]	13.67	13.23	12.77	12.31

Informacje dodatkowe

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

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

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

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

C Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

D Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Subfundusz *Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2* wydzielony w funduszu *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

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

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

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

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

Jednostki uczestnictwa tych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz

W roku 2020 ma miejsce rozprzestrzenienie się koronawirusa SARS-CoV-2 (2019-nCoV) i światowa pandemia CoViD-19. Dla zmniejszenia ryzyka i ograniczenia rozprzestrzeniania się koronawirusa w Polsce podjęto decyzje regulacyjne, w tym wprowadzono ograniczenia w zakresie przemieszczania i gromadzenia się, ograniczenia w działalności usługowej oraz szczegółowe przepisy najpierw zagrożenia epidemicznego, a potem epidemii. Jednym z efektów epidemii są problemy gospodarcze (przerwanie łańcucha dostaw, zakłócenia w działaniu całych branż przemysłu i usług oraz ograniczenie popytu konsumpcyjnego) mogące mieć długotrwałe skutki w obniżeniu rozwoju gospodarczego i zwiększeniu poziomu bezrobocia, sytuacji płynnościowej, a co za tym idzie duża zmienność i duża skala obniżek kursów instrumentów finansowych, utrata wartości niektórych walut, w tym pln oraz niepewność na rynkach finansowych. Problem ma charakter globalny. Reakcja instytucji na całym świecie w postaci luzowania polityki monetarnej (np. poprzez obniżki stóp procentowych) i fiskalnej (np. pakiety stymulacyjne czy ulgi podatkowe) była

bez precedensu. Pozwoliło to uniknąć depresji ekonomicznej, a gospodarka światowa weszła na ścieżkę poprawy. Jednakże skutkiem tego w funduszach inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych były realizowane w 2020 duże zlecenia odkupienia (największa skala dotyczyła marca 2020), a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa okresowo obniżała się.

Na dzień podpisania sprawozdania sytuacja finansowa i płynnościowa subfunduszu, w kontekście skutków pandemii CoViD-19, nie budzi wątpliwości co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy.

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: <https://www.pekaotfi.pl/> (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII), bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe.

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Bonds - Dynamic Allocation 2 (subfund of: Pekao Open-End Investment Fund)		
Rozpoczęcie wycen	4.07.2012	Wartość początkowa	10,01 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00493	PIO057	PLFI0000172
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2020</i>			
Wartość aktywów netto	774 880 tys. zł	Wartość JU kat. A	13.34 zł

Warszawa, dnia 20.08.2020 roku.