



**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna**

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

**przedstawia**

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Funduszu

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2020 ROKU

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 sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego

### ***Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty***

na które składają się:

1. zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2020 o wartości ..... 1 081 634 tys. zł;
2. bilans na dzień 30 czerwca 2020 wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie ..... 823 696 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 wykazujący wynik z operacji w kwocie ..... 15 003 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto
5. (i) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;  
(ii) noty objaśniające;  
(iii) 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 finansowego Funduszu za okres półroczny (od 1 stycznia 2020) kończący się 30 czerwca 2020, przedstawiającego prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. potwierdza przestrzeganie przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania 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

Wprowadzenie

Fundusz

Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu

Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Funduszu

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Informacja o założeniu kontynuowania działalności

Biegły rewident Funduszu

Jednostki Uczestnictwa

Zestawienie lokat

Bilans

Rachunek wyniku z operacji

Zestawienie zmian w aktywach netto

Noty objaśniające

Nota - 1 Polityka rachunkowości funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu

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

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Ujmowanie operacji dotyczących Funduszu w księgach rachunkowych

Wycena aktywów i pasywów Funduszu

Wartości szacunkowe

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

Zasady szczególne – dotyczące Funduszu

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

Nota - 2 Należności Funduszu

Nota - 3 Zobowiązania Funduszu

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Nota - 5 Ryzyka

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Kontrakty FX FWD, IRS

Kontrakty terminowe *Futures*

Nota - 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu 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 Funduszu

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

Wpływ pandemii COVID-19 na Fundusz

Metryka Funduszu

## Wprowadzenie

### Fundusz

#### Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu

Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rodzaj funduszu: Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.

Konstrukcja funduszu: Fundusz jest funduszem z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa.

#### Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu

Podstawy prawne działania Funduszu określone są w *Ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi* (t.j. Dz.U. z 2020 poz. 95, ze zm.), zwanej dalej *Ustawą*. Zgodnie z przepisami nadzór nad rynkiem sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego (dalej: 'Komisja').

Statut funduszu Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty (wówczas: Pioneer Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty zatwierdzony został decyzją Komisji Nadzoru Finansowego DFL/4032/155/13/10/U/VI/12/28/1/PŚ z dnia 9 lutego 2010 roku o udzieleniu zezwolenia na utworzenie funduszu oraz zatwierdzeniu Statutu Funduszu i wyborze depozytariusza.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFI 522 w dniu 26 marca 2010 roku.

Fundusz został utworzony w drodze zapisów polegających na dokonaniu wpłaty kwoty 4 milionów złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie: Pekao TFI SA). Cena nabycia Jednostki uczestnictwa w ramach zapisów wynosiła 100,00 zł.

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 1 kwietnia 2010 roku.

Zgodnie ze Statutem Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

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

#### Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Funduszu

Pełny opis polityki inwestycyjnej Fundusz prezentuje w Statucie. Poniżej zaprezentowany został skrótowy opis celu inwestycyjnego i głównych składników lokat i ich doboru.

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

Aktywa Funduszu są lokowane w następujący sposób:

1. Do **100 %** Aktywów Funduszu może być lokowane w emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą:
  - a) dłużne instrumenty finansowe z ratingiem Standard & Poor's na poziomie nie niższym niż BBB- lub z odpowiadającym mu ratingiem innych uznanych agencji ratingowych lub, w przypadku braku ratingu przyznanego przez uznaną agencję ratingową, posiadające pozytywną ocenę inwestycyjną dokonaną przez zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu oraz
  - b) instrumenty rynku pieniężnego posiadające rating wydany przez Standard & Poor's nie niższy niż A3 lub odpowiadający mu rating innych uznanych agencji ratingowych lub, w przypadku braku ratingu przyznanego przez uznaną agencję ratingową, posiadające pozytywną ocenę inwestycyjną, dokonaną przez zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu;

2. Do **25 %** Aktywów Funduszu może być lokowane w emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą:

a) dłużne instrumenty finansowe z ratingiem Standard & Poor's na poziomie niższym niż BBB-, lecz nie niższym niż CCC- lub z odpowiadającym mu ratingiem innych uznanych agencji ratingowych lub, w przypadku braku ratingu przyznanego przez uznaną agencję ratingową, posiadające neutralną ocenę inwestycyjną dokonaną przez zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu oraz

b) instrumenty rynku pieniężnego posiadające rating wydany przez Standard & Poor's niższy niż A3, lecz nie niższy niż B3 lub odpowiadający mu rating innych uznanych agencji ratingowych lub, w przypadku braku ratingu przyznanego przez uznaną agencję ratingową, posiadające neutralną ocenę inwestycyjną, dokonaną przez zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu;

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

Udział lokat innych niż dłużne instrumenty finansowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe, o których mowa powyżej, nie wynosi więcej niż **20 %** Aktywów Funduszu.

## Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

Pełna i szczegółowa informacja o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania zawarte zostały w Rozdziale II Statutu. Ponadto, Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zgodne z *Ustawą*.

Poniżej zaprezentowane zostały wyłącznie wybrane ograniczenia inwestycyjne.

Fundusz nie może lokować więcej niż **5 %** wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot. Limit **5 %** może być zwiększony do **10 %**, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad **5 %** wartości Aktywów Funduszu, nie przekroczy **40 %** wartości Aktywów Funduszu. Fundusz nie może lokować więcej niż **20 %** wartości Aktywów Funduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć **20 %** wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz nie może lokować więcej niż **10 %** wartości Aktywów Funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tekst jedn. Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919 z późn. zm.). Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać **10 %** wartości Aktywów Funduszu.

Podmioty należące do grupy kapitałowej, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, na potrzeby stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. Fundusz może lokować do **20 %** wartości Aktywów Funduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.

W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz może utrzymywać część Aktywów Funduszu na rachunkach bankowych.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkami wskazanymi w Statucie.

Fundusz może lokować do **100 %** wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Jeżeli udział takich lokat przekracza **35 %** wartości Aktywów Funduszu, wówczas powinny one być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery wartościowe żadnej z tych emisji nie może przewyższać **30 %** wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz może nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli spełnione są dalsze – wskazane w Statucie – warunki.

Dopuszczalne jest udzielanie innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego, a także zawieranie transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu („transakcja zwrotna kupno-sprzedaż” [buy-sell back] lub „transakcja zwrotna sprzedaż-kupno” [sell-buy back] – w terminologii rozporządzenia UE 2015/2365 [SFTR]).

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

## Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

*Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

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

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

## Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane Sprawozdanie Finansowe funduszu *Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty* zostało sporządzone na dzień bilansowy 30 czerwca 2020 i obejmuje okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31.12.2019 oraz w zakresie rachunku wyniku z operacji: półroczny kończący się 30.06.2019.

## Informacja o założeniu kontynuowania działalności

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego sytuacja finansowa i płynnościowa Funduszu, szczególnie w kontekście osobno (poniżej) opisanych skutków pandemii CoViD-19, nie budzi wątpliwości co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy.

## Biegły rewident Funduszu

Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu (w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami także sprawozdań jednostkowych tych subfunduszy) za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2020 r. powierzono 'KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.' ('KPMG'), z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3546.

Wybór podmiotu nastąpił zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pekao TFI SA z dnia 28.06.2018 roku.

KPMG, poza badaniem sprawozdań rocznych i przeglądem półrocznych sprawozdań finansowych funduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA świadczy usługę atestacyjną w zakresie oceny zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszy i subfunduszy opisanych – odpowiednio - w prospekcie informacyjnym, w statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną, zgodnie z wymogami Ustawy (art. 22 ust. 1 pkt 12 i art. 220 ust. 1).

## Jednostki Uczestnictwa

Konstrukcja funduszu: Fundusz jest funduszem z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa (w rozumieniu art. 158 Ustawy), przy czym w Statucie wskazane zostały następujące kategorie Jednostek Uczestnictwa:

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

Jednostki uczestnictwa tych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

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

Informacja o stawkach wynagrodzenia za zarządzanie (obecnie jednakowych dla wszystkich kategorii jednostek uczestnictwa w funduszu) są przedstawione w Nocie 11.

Stawki opłat manipulacyjnych dla różnych kategorii Jednostek Uczestnictwa są zaprezentowane w tabelach opłat manipulacyjnych na stronie [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl).

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

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



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

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

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

## 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	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	1 061 958	1 080 875	94.90%	960 714	961 242	94.16%
Instrumenty pochodne	0	759	0.07%	0	2 406	0.26%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>Suma:</b>	<b>1 061 958</b>	<b>1 081 634</b>	<b>94.97%</b>	<b>960 714</b>	<b>963 648</b>	<b>94.42%</b>
*) W tabeli głównej nie są prezentowane nienotowane instrumenty pochodne (uwidocznione w tabeli uzupełniającej), dla których wartość jest ujemna. W Bilansie te ujemnie wycenione instrumenty finansowe prezentowane są jako zobowiązania.						

**PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
Sprawozdanie Finansowe 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									142 272	129 248	11.33%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									142 272	129 248	11.33%
Aktywny rynek nieregulowany									76 876	75 929	6.66%
ORLEN CAPITAL AB XS1082660744	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	30.06.2021	2.50 (Stały kupon)	1000	2000	9 171	9 059	0.80%
PS0421 PL0000108916	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2021	2.00 (Stały kupon)	1000	1814	1 837	1 851	0.16%
EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1396780105	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	25.05.2021	2.25 (Stały kupon)	1000	11000	11 088	11 237	0.99%
Ministry of Finance - Hungary US445545AE60	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance Hungary	Węgry	29.03.2021	6.38 (Stały kupon)	2000	2750	24 109	23 147	2.03%
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	4000	17 052	16 784	1.47%
MFINANCE FRANCE SA Serie EMTN XS1496343986	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	MFINANCE FRANCE SA	Francja	26.09.2020	1.40 (Stały kupon)	1000	1516	6 880	6 852	0.60%
Republic of North Macedonia XS1318363766	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Republic of North Macedonia	Macedonia	01.12.2020	4.88 (Stały kupon)	1000	1500	6 739	6 999	0.61%
Aktywny rynek regulowany									251	248	0.02%
KRUK SA Serie AB1 PLKRK0000390	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	KRUK SA	Polska	24.03.2021	3.42 (Zmienny kupon)	100	2500	251	248	0.02%
Nienotowane na aktywnym rynku									65 145	53 071	4.65%
ALTERCO SA Serie F	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALTERCO SA	Polska	19.04.2013	11.95 (Zmienny kupon)	1000	8000	7 436	0	0.00%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Serie AX PLGANT000246	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	31.10.2013	9.96 (Zmienny kupon)	1000	6000	0	0	0.00%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Serie F3	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	27.03.2014	8.90 (Zmienny kupon)	100	7630	763	0	0.00%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Serie BE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	09.10.2013	12.00 (Stały kupon)	1000	3130	3 119	0	0.00%
SYGNITY SA Serie 1/2014 PLCMPLD00172	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SYGNITY SA	Polska	19.12.2017	4.41 (Zmienny kupon)	7198	230	1 403	1 325	0.12%
PBG SA Serie G PLPBG0000185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	31.12.2020	0.00 (Zerowy kupon)	100	1030	246	24	0.00%
PBG SA Serie H PLPBG0000193	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	31.12.2020	0.00 (Zerowy kupon)	100	780	173	18	0.00%
PBG SA Serie I PLPBG0000201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	31.12.2020	0.00 (Zerowy kupon)	100	3928	813	93	0.01%
ECHO INVESTMENT SA Serie 1/2017 PLECHPS000225	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	31.03.2021	4.09 (Zmienny kupon)	10000	250	2 500	2 525	0.22%
Ronson Europe N.V. Serie R PLRNSER00177	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	24.05.2021	3.54 (Zmienny kupon)	1000	1500	1 500	1 510	0.13%
Everest Capital Sp. z o.o. Serie K PLEVRCP00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Everest Capital Sp. z o.o.	Polska	08.06.2021	5.29 (Zmienny kupon)	1000	1300	1 300	1 304	0.11%
LOKUM DEVELOPER SA Serie E PLLKMDW00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEWELOPER SA	Polska	18.06.2021	3.39 (Zmienny kupon)	1000	1627	1 609	1 612	0.14%
GLOBE TRADE CENTRE SA Serie PLGTC032021 PLGTC0000276	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	05.03.2021	3.70 (Zmienny kupon)	1000	1100	4 608	4 971	0.44%
ATAL S.A. Serie AH PLATAL000111	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	26.04.2021	2.42 (Zmienny kupon)	1000	850	850	854	0.07%
UNIBEP SA Serie E PLUNBEP00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIBEP SA	Polska	07.06.2021	4.19 (Zmienny kupon)	100	10000	1 000	1 003	0.09%
LC CORP SA Serie LCC006100521 PLLCCRP00082	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	10.05.2021	4.19 (Zmienny kupon)	1000	3500	3 505	3 522	0.31%
ATAL S.A. Serie AP PLATAL000137	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	26.04.2021	2.62 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 005	0.09%
MBANK HIPOTECZNY SA Serie BRE [K36]	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	28.06.2021	0.86 (Zmienny kupon)	100000	150	15 000	15 000	1.32%
CCC S.A. Serie 1/12018 PLCCC0000081	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CCC S.A.	Polska	29.06.2021	1.59 (Zmienny kupon)	1000	4500	4 500	4 467	0.39%
Santander Leasing S.A. Serie C PLO243200030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Leasing S.A.	Polska	21.09.2020	0.82 (Zmienny kupon)	1000	13000	12 974	12 990	1.14%
CAPITAL PARK SA Serie N PLCPPRK00169	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAPITAL PARK SA	Polska	18.06.2021	4.30 (Stały kupon)	100	1900	846	848	0.07%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									919 686	951 627	83.57%



**PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku**

Bony pieniężne										0	0	0.00%
Bony skarbowe										0	0	0.00%
Inne										0	0	0.00%
Obligacje										919 686	951 627	83.57%
Aktywny rynek nieregulowany										637 454	667 058	58.57%
IZ0823 PL0000105359	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury Bond Spot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.08.2023	2.75 (Stały kupon)	1254	23500		32 228	33 772	2.96%
DS1021 PL0000106670	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury Bond Spot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2021	5.75 (Stały kupon)	1000	894		961	996	0.09%
DS1023 PL0000107264	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury Bond Spot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2023	4.00 (Stały kupon)	1000	13900		15 531	15 941	1.40%
PKO FINANCE AB XS0783934085	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	PKO FINANCE AB	Szwecja	26.09.2022	4.63 (Stały kupon)	1000	2913		12 124	12 402	1.09%
DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury Bond Spot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2025	3.25 (Stały kupon)	1000	29299		31 646	33 884	2.97%
DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury Bond Spot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2026	2.50 (Stały kupon)	1000	104630		110 595	116 590	10.23%
PS0721 PL0000109153	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury Bond Spot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	26.07.2021	1.75 (Stały kupon)	1000	988		991	1 023	0.09%
ORLEN CAPITAL AB XS1429673327	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	07.06.2023	2.50 (Stały kupon)	1000	4500		20 506	20 869	1.83%
DS0727 PL0000109427	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury Bond Spot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2027	2.50 (Stały kupon)	1000	81100		82 119	90 426	7.94%
EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1492818866	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	25.08.2026	2.75 (Stały kupon)	1000	10000		9 298	11 261	0.99%
EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1622379698	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	24.05.2024	3.00 (Stały kupon)	1000	26000		26 490	28 495	2.50%
PS0123 PL0000110151	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury Bond Spot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.01.2023	2.50 (Stały kupon)	1000	76600		80 396	81 994	7.20%
WS0428 PL0000107611	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury Bond Spot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2028	2.75 (Stały kupon)	1000	34900		36 728	38 958	3.42%
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	3700		16 141	16 485	1.45%
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	700		3 015	3 152	0.28%
DS1029 PL0000111498	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury Bond Spot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2029	2.75 (Stały kupon)	1000	17000		19 028	19 469	1.71%
CESKE DRAHY XS1991190361	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	CESKE DRAHY	Czechy	23.05.2026	1.50 (Stały kupon)	1000	900		3 823	4 047	0.36%
PS1024 PL0000111720	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury Bond Spot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2024	2.25 (Stały kupon)	1000	12000		12 825	13 067	1.15%
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	6000		10 028	10 140	0.89%
Ministry of Finance - Republic of Turkey US900123CA66	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Republic of Turkey	Turcja	23.03.2023	3.25 (Stały kupon)	1000	100		370	380	0.03%
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	120000		16 532	16 568	1.45%
OTP Bank Rt. XS2022388586	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	OTP Bank Rt.	Węgry	15.07.2029	2.88 (Stały kupon)	1000	1000		4 475	4 440	0.39%
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		19 671	19 135	1.68%
Magyar Fejlesztési bank Zrtkoruen Mukodo Bank XS2010030752	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Magyar Fejlesztési bank Zrtkoruen Mukodo Bank	Węgry	24.06.2025	1.38 (Stały kupon)	1000	4000		17 714	17 972	1.58%
Republic of North Macedonia XS1087984164	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Republic of North Macedonia	Macedonia	24.07.2021	3.98 (Stały kupon)	1000	500		2 257	2 365	0.21%
PS0425 PL0000112728	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury Bond Spot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2025	0.75 (Stały kupon)	1000	8000		7 992	8 061	0.71%
Ministry of Finance - Romania ROGRXAE5BEO2	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance Romania	Rumunia	08.08.2022	4.00 (Stały kupon)	5000	8000		37 282	38 688	3.40%

**PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku**

Republic of Serbia XS0680231908	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Republic of Serbia	Serbia	21.09.2021	7,25 (Stały kupon)	1000	1500	6 688	6 478	0,57%
Aktywny rynek regulowany									254	253	0,02%
KRUK SA Seria AB4 PLKRRK0000457	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	KRUK SA	Polska	30.09.2021	3,41 (Zmienny kupon)	100	2526	254	253	0,02%
Nienotowane na aktywnym rynku									281 978	284 316	24,98%
mBank SA (Emitent) Seria MBKO170125 PLBRE0005185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	17.01.2025	3,89 (Zmienny kupon)	100000	116	11 602	11 891	1,04%
KRUK SA Seria AA1 PLKRRK0000374	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	15.11.2021	3,68 (Zmienny kupon)	1000	4250	4 251	4 279	0,38%
KRUK SA Seria AC1 PLKRRK0000408	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	09.05.2022	3,93 (Zmienny kupon)	1000	5000	5 000	5 033	0,44%
ROBYG SA Seria S PLROBYG00230	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	23.07.2021	4,69 (Zmienny kupon)	1000	5500	5 516	5 678	0,50%
Santander Bank Polska (Emitent) Seria E PLBZ0000226	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	03.12.2026	2,84 (Zmienny kupon)	1000	3500	15 710	15 664	1,37%
KRUK SA Seria AA4 PLKRRK0000465	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	18.10.2022	3,95 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	2 026	0,18%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA Seria JWC0520 PLJWC0000118	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA	Polska	12.05.2022	6,29 (Zmienny kupon)	330	2000	660	661	0,06%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) Seria OP0827 PLPK0000099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	30.08.2027	3,34 (Zmienny kupon)	100000	33	3 300	3 321	0,29%
ALIOR BANK SA Seria K PLALIOR00219	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALIOR BANK SA	Polska	20.10.2025	3,42 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	2 061	0,18%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria R PLBIG0000453	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA (Emitent)	Polska	07.12.2027	2,59 (Zmienny kupon)	500000	36	17 933	18 158	1,59%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKA000289	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	29.10.2027	2,22 (Zmienny kupon)	1000	9914	9 914	10 053	0,88%
GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLGPW0000066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	Polska	06.10.2022	3,19 (Stały kupon)	100	40000	4 062	4 070	0,36%
ROBYG SA Seria PA PLROBYG00255	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	29.03.2023	3,90 (Zmienny kupon)	1000	3843	3 829	3 870	0,34%
Everest Capital Sp. z o.o. Seria L PLEVRCP00061	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Everest Capital Sp. z o.o.	Polska	09.09.2021	6,78 (Zmienny kupon)	1000	600	600	609	0,05%
LC CORP SA Seria LCC011280222 PLLCCRP00132	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	28.02.2022	4,99 (Zmienny kupon)	1000	4000	4 002	4 068	0,36%
Ronson Europe N.V. Seria T PLRNSER00185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	09.05.2022	4,19 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 006	0,09%
Voxel Spółka Akcyjna Seria J PLVOXEL00097	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Voxel Spółka Akcyjna	Polska	05.07.2021	5,79 (Zmienny kupon)	1000	600	600	617	0,05%
KRUK SA Seria AE1 PLKRRK0000507	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	10.05.2022	3,59 (Zmienny kupon)	1000	550	2 367	2 464	0,22%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria W PLBIG0000461	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA (Emitent)	Polska	30.01.2029	4,09 (Zmienny kupon)	500000	3	1 486	1 512	0,13%
Ronson Europe N.V. Seria U PLRNSER00193	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	31.01.2023	5,29 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 022	0,09%
GLOBE TRADE CENTRE SA Seria PLGTC042022 PLGTC0000292	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	18.04.2022	3,90 (Stały kupon)	1000	300	1 284	1 350	0,12%
KREDYT INKASO SA Seria F1 PLKRINK00253	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	26.04.2023	5,61 (Zmienny kupon)	1000	6100	6 100	6 018	0,53%
KRUK SA Seria AE4 PLKRRK0000556	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	27.03.2025	4,27 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 005	2 019	0,18%
MARVIPOL SA Seria Y PLMRVDV00037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	12.12.2022	4,54 (Zmienny kupon)	10000	500	4 950	4 978	0,44%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria D PLPEKA000313	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	04.06.2031	1,99 (Zmienny kupon)	500000	25	12 500	12 518	1,10%
ENEA SA Seria ENEA0624 PLENEA000096	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ENEA SA	Polska	26.06.2024	1,49 (Zmienny kupon)	100000	100	10 020	10 021	0,88%
FAMUR SA Seria B PLFAMUR00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FAMUR SA	Polska	27.06.2024	2,89 (Zmienny kupon)	1000	3000	3 000	3 001	0,26%
FABRYKI SPRZĘTU I NARZĘDZI GÓRNICZYCH GRUPA KAPITAŁOWA FASING SA Seria A PLFSING00036	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FABRYKI SPRZĘTU I NARZĘDZI GÓRNICZYCH GRUPA KAPITAŁOWA FASING SA	Polska	27.06.2022	3,79 (Zmienny kupon)	1000	1900	1 900	1 901	0,17%
ATAL S.A. Seria AU PLATAL000145	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	30.09.2021	3,10 (Zmienny kupon)	1000	1800	1 800	1 814	0,16%
ENEA SA Seria EX122017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ENEA SA	Polska	15.06.2022	1,24 (Zmienny kupon)	1000000	17	17 077	17 067	1,50%
Invest Komfort Finance Sp. z o.o. Seria A PLINVKF00016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invest Komfort Finance Sp. z o.o.	Polska	05.09.2022	5,27 (Zmienny kupon)	100000	15	1 500	1 525	0,13%
LC CORP SA Seria LCC220523OZ3 PLLCCRP00165	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	22.05.2023	4,48 (Zmienny kupon)	1000	800	800	804	0,07%

**PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku**

UNIBEP SA Seria F PLUNBEP00098	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIBEP SA	Polska	15.02.2022	5.29 (Zmienny kupon)	100	12000	1 197	1 222	0.11%
Arche Sp. z o.o. Seria E PLARCHE00054	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Arche Sp. z o.o.	Polska	15.11.2022	5.18 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	2 013	0.18%
Archicom Spółka Akcyjna Seria M4/2019 PLARHCM00073	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Archicom Spółka Akcyjna	Polska	14.06.2023	3.57 (Zmienny kupon)	1000	3250	3 253	3 257	0.29%
ENEAS SA Seria EIX042017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ENEAS SA	Polska	15.06.2022	1.24 (Zmienny kupon)	1000000	13	13 059	13 051	1.15%
GLOBE TRADE CENTRE SA Seria GTC1123 PLGTC0000318	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	06.11.2023	4.85 (Zmienny kupon)	1000	8000	8 000	8 060	0.71%
LOKUM DEWELOPER SA Seria F PLO212700010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEWELOPER SA	Polska	12.06.2023	3.74 (Zmienny kupon)	1000	2200	2 200	2 204	0.19%
Gmina Miasta Tarnów Seria B19 PLO266300022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2029	2.79 (Zmienny kupon)	1000	4650	4 680	4 692	0.41%
Gmina Miasta Tarnów Seria A19 PLO266300014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2031	2.99 (Zmienny kupon)	1000	5000	5 042	5 056	0.44%
Gmina Ośno Lubuskie Seria 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	0.09%
ROBYG SA Seria PC PLO151700013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	04.12.2024	3.24 (Zmienny kupon)	100000	52	5 200	5 212	0.46%
CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Stały kupon)	1000	1500	7 461	7 609	0.67%
Gmina Lesznowola Seria J19 PLO275200023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	20.12.2034	1.49 (Zmienny kupon)	1000	2500	2 508	2 509	0.22%
MLP GROUP SA Seria C PLMLPGR00058	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP GROUP SA	Polska	19.02.2025	2.59 (Zmienny kupon)	1000	1000	4 273	4 508	0.40%
Miasto Mysłowice Seria N18	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	29.12.2031	1.78 (Zmienny kupon)	1000	3000	3 026	3 026	0.27%
Miasto Zabrze Seria ZABR2011 251121	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	25.11.2021	1.48 (Zmienny kupon)	10000	600	5 997	6 006	0.53%
MONETA Money Bank a.s. Seria DMNT CZ0003705188	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	30.01.2030	3.79 (Stały kupon)	3000000	13	6 583	6 599	0.58%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500260	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	27.04.2027	1.88 (Stały kupon)	1000	25500	25 425	25 671	2.25%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500278	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	05.06.2030	2.13 (Stały kupon)	1000	10000	9 950	10 039	0.88%
MLP GROUP SA Seria A PLMLPGR00033	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP GROUP SA	Polska	11.05.2022	3.21 (Zmienny kupon)	1000	300	1 345	1 332	0.12%
Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna PLPFR0000019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna	Polska	29.03.2024	1.38 (Stały kupon)	1000000	10	10 000	10 156	0.89%
<b>Suma:</b>									<b>1 061 958</b>	<b>1 080 875</b>	<b>94.90%</b>

**PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
Sprawozdanie Finansowe 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
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Futures DUU0 10.09.2020	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures	25	0	0	0.00%
Futures OEU0 07.09.2020	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures/Eur Bund Futures	39	0	0	0.00%
Futures RXU0 10.09.2020	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures/Eur Bund Futures	2	0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							<b>0</b>	<b>759</b>	<b>0.07%</b>
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	759	0.07%
CDX IG CDSI S34 5Y	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	IHS Markit	Wielka Brytania	CDX.NA.IG.34	5 000	0	-239	-0.02%
Forward Waluta EUR FWA07027 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	0	576	0.05%
Forward Waluta EUR FWA07118 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-22	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07271 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	-5	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07283 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07284 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	0	-62	-0.01%
Forward Waluta EUR FWA07310 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07321 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWA08041 25.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	Polska	EUR	1	0	-140	-0.01%
Forward Waluta HUF FWA07266 24.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	153	0.01%
Forward Waluta HUF FWA07276 24.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	326	0.03%
Forward Waluta HUF FWA07294 24.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	56	0.00%
Forward Waluta RON FWA09012 25.09.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	RON	1	0	-220	-0.02%
Forward Waluta RON FWA09013 25.09.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	RON	1	0	-49	0.00%
Forward Waluta USD FWA07041 09.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	1 886	0.17%
Forward Waluta USD FWA07055 09.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD	1	0	35	0.00%
Forward Waluta USD FWA07088 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD	1	0	1 061	0.09%
Forward Waluta USD FWA07315 01.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-70	-0.01%
Forward Waluta USD FWA07319 09.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	70	0.01%
Interest Rate Swap CC20126 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	2 101	2 101	0.18%
Interest Rate Swap CC20126 21.12.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-2 101	-2 235	-0.20%
Interest Rate Swap CC21034 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	4 600	4 638	0.41%
Interest Rate Swap CC21034 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-4 600	-4 921	-0.43%
Interest Rate Swap CC21097 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-3 016	-3 130	-0.27%
Interest Rate Swap CC21097 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	3 016	3 033	0.27%
Interest Rate Swap CC21126 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	14 865	14 920	1.31%
Interest Rate Swap CC21126 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-14 865	-15 640	-1.37%

**PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

Interest Rate Swap CC22093 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-5 149	-5 393	-0.47%
Interest Rate Swap CC22093 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	5 149	5 192	0.46%
Interest Rate Swap CC22094 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-8 717	-8 931	-0.78%
Interest Rate Swap CC22094 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	8 717	8 723	0.77%
Interest Rate Swap CC23076 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURIBOR	1	-6 827	-7 185	-0.63%
Interest Rate Swap CC23076 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	6 827	6 888	0.60%
Interest Rate Swap CC23086 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-19 258	-18 888	-1.66%
Interest Rate Swap CC23086 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	19 258	19 263	1.69%
Interest Rate Swap CC250119 30.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-6 608	-6 569	-0.58%
Interest Rate Swap CC250119 30.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	6 608	6 849	0.60%
Interest Rate Swap CC30051 15.05.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	10 031	10 055	0.88%
Interest Rate Swap CC30051 15.05.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-10 031	-9 602	-0.84%
Interest Rate Swap CI200810R 03.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	418	0.04%
Interest Rate Swap CI20084R 03.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-307	-0.03%
Interest Rate Swap CI210816R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	274	0.02%
Interest Rate Swap CI210820R 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	275	0.02%
Interest Rate Swap CI21084R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-187	-0.02%
Interest Rate Swap CI21089R 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-155	-0.01%
Interest Rate Swap CI22021R 10.02.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-1 306	-0.11%
Interest Rate Swap CI22022R 11.02.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	1 362	0.12%
Interest Rate Swap CI22043R 19.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-6	0.00%
Interest Rate Swap CI22052R 10.05.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-11	0.00%
Interest Rate Swap CI220935R 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	48	0.00%
Interest Rate Swap CI220947R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-212	-0.02%
Interest Rate Swap CI220952R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-168	-0.01%
Interest Rate Swap CI23066R 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-125	-0.01%
Interest Rate Swap CI240726R 15.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	3	0.00%
Interest Rate Swap CI250114R 30.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-455	-0.04%
Interest Rate Swap CI26052R 25.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-99	-0.01%
Interest Rate Swap CI30062R 26.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	43	0.00%
Interest Rate Swap CI42041R 03.04.2042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-677	-0.06%
Interest Rate Swap CI42046R 03.04.2042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	36	0.00%
Interest Rate Swap IR22034R 07.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR	1	0	-139	-0.01%
ITRX EUR CDSI S33 5Y	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	IHS Markit	Wielka Brytania	iTraxx Europe Series 33	5 000	0	-377	-0.03%
<b>Suma:</b>							<b>0</b>	<b>759</b>	<b>0.07%</b>

**PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku**

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			45 375	45 866	4.02%
Dłużne papiery wartościowe		35 510	45 375	45 866	4.02%
<b>Suma:</b>			<b>45 375</b>	<b>45 866</b>	<b>4.02%</b>
*) Papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz innych państw zagranicznych zostały ujawnione w tabelach uzupełniających dotyczących tych składników lokat (o ile występują)					



**PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Sprawozdanie Finansowe 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	19 122	1.68%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	27 588	2.42%
Grupa PBG w upadłości układowej	135	0.01%
Grupa Banku PKO BP	15 723	1.38%
Grupa PZU S.A.	26 252	2.30%
<b>Suma:</b>	<b>88 820</b>	<b>7.79%</b>
Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500260	19 127	1.68%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500278	10 039	0.88%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria R PLBIG0000453	2 522	0.22%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria W PLBIG0000461	504	0.04%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	10 053	0.88%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria D PLPEKAO00313	5 007	0.44%
DS0726 PL0000108866	27 858	2.45%
DS1021 PL0000106670	885	0.08%
ENEA SA Seria ENEA0624 PLENEA000096	10 021	0.88%
Forward Waluta EUR FWA07118 16.07.2020	-22	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07283 16.07.2020	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07310 16.07.2020	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07321 16.07.2020	0	0.00%
Forward Waluta USD FWA07041 09.07.2020	1 886	0.17%
Forward Waluta USD FWA07315 01.07.2020	-70	-0.01%
Forward Waluta USD FWA07319 09.07.2020	70	0.01%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLGPW0000066	4 070	0.36%
Gmina Lesznowola Seria J19 PLO275200023	2 509	0.22%
Interest Rate Swap CC20126 21.12.2020	2 101	0.18%
Interest Rate Swap CC20126 21.12.2020	-2 235	-0.20%
Interest Rate Swap CI22052R 10.05.2022	4	0.00%
Interest Rate Swap CI26052R 25.05.2026	-20	0.00%
LC CORP SA Seria LCC006100521 PLLCCR000082	3 522	0.31%
LC CORP SA Seria LCC011280222 PLLCCR000132	1 017	0.09%
MARVIPOL SA Seria Y PLMRVDV00037	4 978	0.44%
Miasto Mysłowice Seria N18	3 026	0.27%
Miasto Zabrze Seria ZABR2011 251121	6 006	0.53%
MLP GROUP SA Seria A PLMLPGR00033	1 332	0.12%
MLP GROUP SA Seria C PLMLPGR00058	4 508	0.40%
ORLEN CAPITAL AB XS1429673327	13 913	1.22%
Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna PLPFR0000019	10 156	0.89%
ROBYG SA Seria PA PLROBYG00255	1 007	0.09%
<b>Suma:</b>	<b>143 774</b>	<b>12.64%</b>

## Bilans

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2020		
<b>Bilans</b>	[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]	
<b>BILANS</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>1 139 227</b>	<b>1 021 385</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 311	11 663
2. Należności	25	3
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	23 286	45 175
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	743 488	627 749
- dłużne papiery wartościowe	743 488	627 749
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	345 117	336 795
- dłużne papiery wartościowe	337 387	333 493
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>315 531</b>	<b>6 255</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>823 696</b>	<b>1 015 130</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>506 386</b>	<b>712 823</b>
1. Kapitał wpłacony	3 891 634	3 802 742
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 385 248	-3 089 919
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>308 237</b>	<b>306 132</b>
1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	202 179	192 128
2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	106 058	114 004
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>9 072</b>	<b>-3 825</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>823 695</b>	<b>1 015 130</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	5 367 747.159	6 753 288.190
Kategoria A	4 967 774.578	6 252 420.758
Kategoria E	0.000	0.000
Kategoria I	399 972.581	500 867.432
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	153.45	150.32
Kategoria A	153.45	150.32
Kategoria E	153.45	150.32
Kategoria I	153.45	150.32
<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			
<b>Rachunek Wyniku</b>	[Kwoty w tys. zł / wartości na JU w zł]		
<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>	<b>01-01-2020 - 30-06-2020</b>	<b>01-01-2019 - 31-12-2019</b>	<b>01-01-2019 - 30-06-2019</b>
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>17 811</b>	<b>29 827</b>	<b>14 387</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	14 957	26 933	14 384
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	2 854	417	0
Pozostałe	0	2 477	3
Przychody z tytułu papierów wartościowych	0	2 477	0
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>7 760</b>	<b>15 804</b>	<b>7 944</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	7 013	13 214	5 812
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	60	72	28
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	4	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	680	2 498	1 825
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	268
Pozostałe	5	16	9
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>7 760</b>	<b>15 804</b>	<b>7 944</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>10 051</b>	<b>14 023</b>	<b>6 443</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>4 951</b>	<b>13 726</b>	<b>8 277</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7 946	13 194	5 837
- z tytułu różnic kursowych	165	485	-133
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	12 897	532	2 440
- z tytułu różnic kursowych	-2 747	-259	-1 043
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>15 002</b>	<b>27 749</b>	<b>14 720</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	3.13	5.21	2.93
Kategoria A	3.13	5.21	2.31
Kategoria I	3.13	5.21	2.31
Kategoria E	3.13	5.21	2.31
*) 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
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 015 130	643 358
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	15 003	27 749
a) przychody z lokat netto	10 052	14 023
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7 946	13 194
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	12 897	532
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	15 003	27 749
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)	-206 437	344 023
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	88 892	436 840
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-295 329	-92 817
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-191 434	371 772
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	823 696	1 015 130
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	880 338	826 919
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	525 327.945	2 569 349.724
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 809 974.125	570 319.464
Saldo zmian	-1 284 646.180	1 999 030.260
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	60 620.169	376 613.764
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	161 515.020	55 885.870
Saldo zmian	-100 894.851	320 727.894
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	29 725 495.852	29 200 167.907
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	24 757 721.274	22 947 747.149
Saldo zmian	4 967 774.578	6 252 420.758
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	4 967 774.578	6 252 420.758
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 937 446.368	2 876 826.199
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 537 473.787	2 375 958.767
Saldo zmian	399 972.581	500 867.432
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	399 972.581	500 867.432

<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		150.32		145.11
Kategoria I		150.32		145.11
Kategoria E		150.32		145.11
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		153.45		150.32
Kategoria I		153.45		150.32
Kategoria E		153.45		150.32
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		4.19%		3.59%
Kategoria E		4.19%		3.59%
Kategoria I		4.19%		3.59%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	148.02	16.03.2020	144.97	09.01.2019
Kategoria E	148.02	16.03.2020	144.97	09.01.2019
Kategoria I	148.02	16.03.2020	144.97	09.01.2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	153.45	30.06.2020	150.67	09.12.2019
Kategoria E	153.45	30.06.2020	150.67	09.12.2019
Kategoria I	153.45	30.06.2020	150.67	09.12.2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	153.45	30.06.2020	150.31	30.12.2019
Kategoria E	153.45	30.06.2020	150.31	30.12.2019
Kategoria I	153.45	30.06.2020	150.31	30.12.2019
<b>Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>		<b>1.77%</b>		<b>1.91%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1.60%		1.60%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0.01%		0.01%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		-		-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-		-
<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 Funduszu oraz o zasadach prowadzenia rachunkowości Funduszu.

Nota - 1	Polityka rachunkowości funduszu .....	1
Nota - 2	Należności Funduszu .....	5
Nota - 3	Zobowiązania Funduszu .....	5
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	6
Nota - 5	Ryzyka .....	6
Nota - 6	Instrumenty pochodne .....	9
Nota - 7	Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu 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 Funduszu .....	17
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa .....	17

### Nota - 1 Polityka rachunkowości funduszu

#### Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu

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*).

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

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

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

Sprawozdanie składa się z części opisowej obejmującej: (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego, (b) noty objaśniające i (c) informacje dodatkowe, w której prezentowane są najistotniejsze zagadnienia dotyczące sposobu prezentacji informacji, zasad prowadzenia Ksiąg i sporządzania sprawozdań oraz szczegółowych informacji o aktualnym stanie funduszu.

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

W zestawieniu '*Zestawienie lokat - tabele uzupełniające*' instrumenty dłużne prezentowane są w wartościach (co do wartości bieżącej) wraz z odsetkami naliczonymi. W przypadku, gdy wycena wiarygodności (w tym zapadłych nieroz-

liczonych) 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*'.

W '*Zestawieniu lokat - Tabeli Głównej*' ujawniane są instrumenty pochodne, na których wynik z wyceny jest dodatni i takie pozycje prezentowane są w zestawieniu '*Bilans*' (w ramach pozycji '*Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku*'). Składniki o wartości ujemnej stanowią zobowiązanie (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 – wy cenę stanowi skorygowana cena nabycia wyliczona 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.

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

### Ujmowanie operacji dotyczących Funduszu w księgach rachunkowych

- 1) Transakcje portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
- 2) Datą wprowadzenia do ksiąg rachunkowych transakcji na Jednostkach Uczestnictwa (zmian w kapitale wpłaconym lub kapitale wypłaconym) jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Transakcje te nie są uwzględniane w wyliczeniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wprowadzenia ich do ksiąg rachunkowych.
- 3) 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.
- 4) Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wartościowych wymienionych.
- 5) 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.
- 6) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 7) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 8) Przychody z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych ujmowane są na zasadzie memoriałowej.
- 9) Papiery wartościowe będące przedmiotem udzielonej pożyczki papierów wartościowych ujmowane są w księgach rachunkowych wraz innymi papierami wartościowymi.
- 10) 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 Funduszu

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

W Dniu Wyceny wycena aktywów i ustalanie zobowiązań Funduszu 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 Dostawcy 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.
- 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 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) i podlega odpowiednio wycenie.
  - Ustalenie 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 modyfikacji standardowego mechanizmu wyceny instrumentów dłużnych bądź dokonania odpisu z tytułu szacowanej trwałej utraty wartości mogą być: ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej stopy odpisu w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do danych o emitencie, oceny co do możliwości przyszłego zwrotu wierzytelności, oraz jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności.

### **Wartości szacunkowe**

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

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

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

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

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

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

### **Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji**

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

- wartość portfela inwestycyjnego (składników lokat),
- bilans funduszu, obejmujący wyliczenie wartości aktywów Funduszu oraz jego zobowiązań,
- wartość wyniku z operacji – składającego się z ujętych przychodów z lokat, poniesionych kosztów Funduszu, zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat i niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat,
- wartość Aktywów Netto Funduszu, stanowiąca różnicę między wartością 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**

- 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 sporządzenia sprawozdania finansowego**

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzenia 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 Funduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2020	31.12.2019
<b>Należności</b>	<b>25</b>	<b>3</b>
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa a albo w wydanych certyfikatów inwestycyjnych	24	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	1	2
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	1
Należności inne	0	1

## Nota - 3 Zobowiązania Funduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2020	31.12.2019
<b>Zobowiązania</b>	<b>315 531</b>	<b>6 255</b>
Z tytułu nabytych aktywów	27 837	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	270 995	1 025
Z tytułu instrumentów pochodnych	6 971	896
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa a albo certyfikaty inwestycyjne	2 026	1 109
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa a albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	392	360
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	7 310	2 865
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	6 082	1 237
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	1 062	1 364

## 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		27 311		11 663
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		0		0
EUR	0		0	0
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		2 322		0
EUR	520	2 322	0	0
Santander Bank Polska S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
DOM MAKLERSKI MBANKU SA		0		137
EUR	0	0	30	128
PLN	0	0	8	8
USD	0	0	0	1
Santander Biuro Maklerskie		612		1 499
EUR	80	357	121	514
USD	64	255	259	985
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki SA		15 271		8 236
CZK	171	29	4 010	672
EUR	50	225	1 013	4 314
HUF	0	0	6 547	84
PLN	2 207	2 207	1 907	1 907
RON	1	1	0	0
USD	3 218	12 809	332	1 259
mBank SA		1 820		0
PLN	1 820	1 820	0	0
BNP PARIBAS		0		554
EUR	0	0	130	554
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		6 080		1 237
EUR	730	3 260	220	937
PLN	2 820	2 820	300	300
SOCIETE GENERALE PARIS		1 206		0
EUR	270	1 206	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	307	51	186	31
EUR	1 016	4 543	494	2 120
HUF	180 648	2 313	191 460	2 537
PLN	3 493	3 493	2 840	2 840
RON	995	923	0	0
USD	465	1 861	1 138	4 450

## Nota - 5 Ryzyka

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

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

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Funduszu
a) ryzyko walutowe		
struktura walutowa [przedstawiona w notcie 9]		
waluty	20 464 tys. zł	1.8%
dłużne papiery wartościowe	281 307 tys. zł	24.7%
zobowiązania w walutach	55 589 tys. zł	---
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	-445 tys. EUR	0.22%
	289 tys. USD	
	3 359 tys. CZK	
	33 135 tys. HUF	
	189 tys. RON	



Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Funduszu
b) ryzyko kredytowe		
obligacje Skarbu Państwa	466 071 tys. zł	40.9%
korporacyjne papiery wartościowe	451 816 tys. zł	39.7%
obligacje skarbowe zagraniczne	140 684 tys. zł	12.3%
c) ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej		
obligacje o zmiennej stopie procentowej	271 411 tys. zł	23.8%
d) ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	809 464 tys. zł	71.1%
e) ryzyko modelu		
składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF, metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS)	248 317 tys. zł	21.8%

#### Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.
- 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 Fundusz 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 obligatoryjnych 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).
  - Ryzyko kredytowe w przypadku spółek w upadłości  
Fundusz posiadał w portfelu lokat na dzień bilansowy instrumenty finansowe (obligacje spółek), w stosunku do których stwierdzono utratę wartości i dokonano zgodnie z polityką rachunkowości (zasady zaprezentowano w nodzie 1) odpisów aktualizujących w ciężar niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat. Dotyczy to przede wszystkim inwestycji w obligacje emitowane przez spółki budowlane bądź z branży deweloperskiej. Przestankami utraty wartości brany pod uwagę w kalkulacji odpisów było przede wszystkim ogłoszenie przez odpowiedni sąd rejonowy upadłości danej spółki, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości wynika z oceny zarządzającego, co do oszacowanej utraty wartości i oszacowania wartości odzyskiwalnej.  
Zarządzający portfelami funduszy inwestycyjnych Pekao aktywnie prowadzi rozmowy ze spółkami, uczestniczy w uzgodnieniach emitenta z obligatariuszami i podejmuje konieczne czynności prawne, mające na celu odzyskanie wierzytelności, w tym w szczególności – jeśli możliwe – zaspokojenie z zabezpieczenia spłaty wierzytelności (np. zastawu).  
Szczegółowe informacje finansowe dotyczące poszczególnych składników lokat (w tym – dla obligacji – w podziale na serie) oraz ich wyceny na dzień bilansowy i ceny ich nabycia przedstawiono w tabelach uzupełniających.
    - Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat
    - Lista emitentów (dla potrzeb ustalenia ryzyka kredytowego emitenta), dla których Fundusz ma ekspozycję stanowiącą ponad 5 % wartości Aktywów:

Emitenci (2) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów	
1.	Polski Skarb Państwa 40.0%
2.	Ministry of Finance - Hungary 5.2%



## 3) Ryzyko walutowe

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

## 4) Ryzyko płynności, ryzyko braku możliwości zbycia według wartości godziwej oraz możliwości wyceny istotnie dużej ilości składników portfela inwestycyjnego.

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

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

W związku ze skalą zaangażowania Funduszu 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

- Fundusz 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.
- Fundusz nie inwestuje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Nie występuje więc obciążenie bezpośrednio ryzykiem walutowym ani pośrednio 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 Funduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
- Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Funduszu, 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).

8) Informacje o metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu

Towarzystwo, zgodnie z wymogami przepisów (art. 22 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych [Dz.U. z 2019, poz. 1312]) ujawnia w sprawozdaniu finansowym FIO aktualnie stosowaną metodę pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu.

W odniesieniu do Funduszu stosowana jest (jednakowa dla wszystkich funduszy, w tym subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA) **metoda zaangażowania**.

## Nota - 6 Instrumenty pochodne

Na dzień 30 czerwca 2020 Fundusz posiadał 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 kredytowe: CDS (*Credit Default Swap*)

### Kontrakty FX FWD, IRS

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

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

Wszystkie kontrakty podlegają codziennej wycenie. Wycena kontraktów *forward* oraz – odpowiednio – kontraktów *IRS* polega na określeniu wartości godziwej według przyjętego na rynku modelu wyceny takich instrumentów finansowych (zdyskontowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych), przy czym w modelu wyceny uwzględnia się sytuację na rynku terminowym (czynniki dyskontowe opierają się na danych z aktywnego rynku instrumentów finansowych).

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

### 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.

## Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		30.06.2020 --- 64 pozycji ---																
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu u 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 instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego		
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta				
1.	Forward Waluta EUR FWA07027 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	576	Santander Bank Polska S.A.	6 077 000	EUR	27 722 362	PLN	16.07.2020	6 077 000	EUR	27 722 362	PLN	16.07.2020	16.07.2020	
2.	Forward Waluta EUR FWA07118 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	-22	Bank Polska Kasa Opieki SA	1 721 000	EUR	7 665 479	PLN	16.07.2020	1 721 000	EUR	7 665 479	PLN	16.07.2020	16.07.2020	
3.	Forward Waluta EUR FWA07271 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	-5	BNP PARIBAS	1 075 000	EUR	4 796 959	PLN	16.07.2020	1 075 000	EUR	4 796 959	PLN	16.07.2020	16.07.2020	
4.	Forward Waluta EUR FWA07283 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	13 000	EUR	57 925	PLN	16.07.2020	13 000	EUR	57 925	PLN	16.07.2020	16.07.2020	
5.	Forward Waluta EUR FWA07284 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	-62	Santander Bank Polska S.A.	3 990 000	EUR	17 761 964	PLN	16.07.2020	3 990 000	EUR	17 761 964	PLN	16.07.2020	16.07.2020	
6.	Forward Waluta EUR FWA07310 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	49 000	EUR	218 624	PLN	16.07.2020	49 000	EUR	218 624	PLN	16.07.2020	16.07.2020	
7.	Forward Waluta EUR FWA08041 25.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	-140	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	4 477 000	EUR	19 874 075	PLN	25.08.2020	4 477 000	EUR	19 874 075	PLN	25.08.2020	25.08.2020	
8.	Forward Waluta EUR FWA07321 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	190 000	EUR	848 708	PLN	16.07.2020	190 000	EUR	848 708	PLN	16.07.2020	16.07.2020	
9.	Forward Waluta HUF FWA07266 24.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	153	BNP PARIBAS	382 349 000	HUF	4 940 794	PLN	24.07.2020	382 349 000	HUF	4 940 794	PLN	24.07.2020	24.07.2020	
10.	Forward Waluta HUF FWA07276 24.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	326	BNP PARIBAS	770 281 000	HUF	9 971 230	PLN	24.07.2020	770 281 000	HUF	9 971 230	PLN	24.07.2020	24.07.2020	
11.	Forward Waluta HUF FWA07294 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	
12.	Forward Waluta RON FWA09012 25.09.2020 (0)	-	Forward	IRH	-220	SOCIETE GENERALE PARIS	31 312 000	RON	28 490 601	PLN	25.09.2020	31 312 000	RON	28 490 601	PLN	25.09.2020	25.09.2020	
13.	Forward Waluta RON FWA09013 25.09.2020 (0)	-	Forward	IRH	-49	SOCIETE GENERALE PARIS	10 461 000	RON	9 542 399	PLN	25.09.2020	10 461 000	RON	9 542 399	PLN	25.09.2020	25.09.2020	
14.	Forward Waluta USD FWA07041 09.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	1 886	Bank Polska Kasa Opieki SA	7 363 000	USD	31 194 785	PLN	09.07.2020	7 363 000	USD	31 194 785	PLN	09.07.2020	09.07.2020	
15.	Forward Waluta USD FWA07055 09.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	35	BNP PARIBAS	200 000	USD	831 339	PLN	09.07.2020	200 000	USD	831 339	PLN	09.07.2020	09.07.2020	
16.	Forward Waluta USD FWA07088 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	1 061	BNP PARIBAS	12 039 000	USD	48 981 406	PLN	16.07.2020	12 039 000	USD	48 981 406	PLN	16.07.2020	16.07.2020	
17.	Forward Waluta USD FWA07315 01.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	-70	Bank Polska Kasa Opieki SA	3 200 000	USD	12 667 856	PLN	01.07.2020	3 200 000	USD	12 667 856	PLN	01.07.2020	01.07.2020	
18.	Forward Waluta USD FWA07319 09.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	70	Bank Polska Kasa Opieki SA	12 667 824	PLN	3 200 000	USD	09.07.2020	12 667 824	PLN	3 200 000	USD	09.07.2020	09.07.2020	
19.	Futures DUUO 10.09.2020 (0)	Krótką	Futures	IRH	0	Eurex Exchange					10.09.2020					10.09.2020	10.09.2020	
20.	Futures OEUO 07.09.2020 (0)	Krótką	Futures	IRH	0	Eurex Exchange					07.09.2020					07.09.2020	07.09.2020	
21.	Futures RXLU 10.09.2020 (0)	Krótką	Futures	IRH	0	Eurex Exchange					10.09.2020					10.09.2020	10.09.2020	
22.	Interest Rate Swap CC30051 15.05.2030 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-9 602	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	61 499 705	CZK			15.05.2030	59 332 869	CZK			15.05.2030	15.05.2030	
23.	Interest Rate Swap CC250119 30.01.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-6 569	BNP PARIBAS	40 264 750	CZK			30.01.2025	39 000 000	CZK			30.01.2025	30.01.2025	
24.	Interest Rate Swap CC20126 21.12.2020 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-2 235	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	499 577	EUR			21.12.2020	500 000	EUR			21.12.2020	21.12.2020	
25.	Interest Rate Swap CC21034 08.03.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-4 921	BNP PARIBAS	1 099 342	EUR			08.03.2021	1 100 000	EUR			08.03.2021	08.03.2021	
26.	Interest Rate Swap CC21126 03.12.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-15 640	SOCIETE GENERALE PARIS	3 492 650	EUR			03.12.2021	3 500 000	EUR			03.12.2021	03.12.2021	
27.	Interest Rate Swap CC21097 20.09.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-3 130	SOCIETE GENERALE PARIS	698 848	EUR			20.09.2021	700 000	EUR			20.09.2021	20.09.2021	
28.	Interest Rate Swap CC22093 05.09.2022 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-5 393	SOCIETE GENERALE PARIS	1 199 103	EUR			05.09.2022	1 200 000	EUR			05.09.2022	05.09.2022	
29.	Interest Rate Swap CC23076 06.07.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-7 185	The Goldman Sachs Group Inc.	1 590 000	EUR			06.07.2023	1 590 000	EUR			06.07.2023	06.07.2023	
30.	Interest Rate Swap CC22094 05.09.2022 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-8 931	Santander Bank Polska (Emitent)	1 997 972	EUR			05.09.2022	2 000 000	EUR			05.09.2022	05.09.2022	
31.	Interest Rate Swap CC23086 23.08.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-18 888	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	1 538 877 716	HUF			23.08.2023	1 514 000 000	HUF			23.08.2023	23.08.2023	
32.	Interest Rate Swap CC20126 21.12.2020 (0)	Długa	CIRS	IRH	2 101	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)			2 103 537	PLN	21.12.2020			2 100 500	PLN	21.12.2020	21.12.2020	
33.	Interest Rate Swap CC21034 08.03.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	4 638	BNP PARIBAS			4 645 266	PLN	08.03.2021			4 600 200	PLN	08.03.2021	08.03.2021	
34.	Interest Rate Swap CC21126 03.12.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	14 920	SOCIETE GENERALE PARIS			14 965 953	PLN	03.12.2021			14 864 500	PLN	03.12.2021	03.12.2021	
35.	Interest Rate Swap CC21097 20.09.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	3 033	SOCIETE GENERALE PARIS			3 041 076	PLN	20.09.2021			3 016 300	PLN	20.09.2021	20.09.2021	
36.	Interest Rate Swap CC22093 05.09.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	5 192	SOCIETE GENERALE PARIS			5 225 684	PLN	05.09.2022			5 148 600	PLN	05.09.2022	05.09.2022	
37.	Interest Rate Swap CC23076 06.07.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	6 888	The Goldman Sachs Group Inc.			6 960 534	PLN	06.07.2023			6 827 460	PLN	06.07.2023	06.07.2023	
38.	Interest Rate Swap CC22094 05.09.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	8 723	Santander Bank Polska (Emitent)			8 779 797	PLN	05.09.2022			8 716 966	PLN	05.09.2022	05.09.2022	
39.	Interest Rate Swap CC30051 15.05.2030 (0)	Długa	CIRS	IRH	10 055	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL			10 907 110	PLN	15.05.2030			10 030 916	PLN	15.05.2030	15.05.2030	
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'				IRH	Ograniczenie ryzyka w alutach ego portfela papierów w artościowych denominowanych w w alutach obcych (IRH)													
				ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w artościowych													

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

strona 1 Tabela N-6		30.06.2020 --- 64 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 CC250119 30.01.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	6 849	BNP PARIBAS			7 002 422	PLN	30.01.2025			6 607 818	PLN	30.01.2025	30.01.2025
41.	Interest Rate Sw ap CC23086 23.08.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	19 263	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)			19 485 626	PLN	23.08.2023			19 258 080	PLN	23.08.2023	23.08.2023
42.	Interest Rate Sw ap CI20084R 03.08.2020 (0)	-	IRS	IRH	-307	mBank SA (Emitent)	2 300 000	CZK	455 000	CZK	03.08.2020	200 000 000	CZK	200 000 000	CZK	03.08.2020	03.08.2020
43.	Interest Rate Sw ap CI21084R 05.08.2021 (0)	-	IRS	IRH	-187	mBank SA (Emitent)	2 680 333	CZK	1 556 046	CZK	05.08.2021	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	05.08.2021	05.08.2021
44.	Interest Rate Sw ap CI21089R 09.08.2021 (0)	-	IRS	IRH	-155	mBank SA (Emitent)	2 490 833	CZK	1 553 859	CZK	09.08.2021	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	09.08.2021	09.08.2021
45.	Interest Rate Sw ap CI200810R 03.08.2020 (0)	-	IRS	IRH	418	BNP PARIBAS	455 000	CZK	2 964 444	CZK	03.08.2020	200 000 000	CZK	200 000 000	CZK	03.08.2020	03.08.2020
46.	Interest Rate Sw ap CI210816R 05.08.2021 (0)	-	IRS	IRH	274	BNP PARIBAS	1 556 046	CZK	3 208 278	CZK	05.08.2021	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	05.08.2021	05.08.2021
47.	Interest Rate Sw ap CI210820R 09.08.2021 (0)	-	IRS	IRH	275	BNP PARIBAS	1 553 859	CZK	3 212 667	CZK	09.08.2021	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	09.08.2021	09.08.2021
48.	Interest Rate Sw ap CI22021R 10.02.2022 (0)	-	IRS	IRH	-1 306	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	12 899 104	CZK	5 016 510	CZK	10.02.2022	300 000 000	CZK	300 000 000	CZK	10.02.2022	10.02.2022
49.	Interest Rate Sw ap CI22022R 11.02.2022 (0)	-	IRS	IRH	1 362	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	5 303 744	CZK	13 523 500	CZK	11.02.2022	300 000 000	CZK	300 000 000	CZK	11.02.2022	11.02.2022
50.	Interest Rate Sw ap CI250114R 30.01.2025 (0)	-	IRS	IRH	-455	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	4 027 773	CZK	1 264 748	CZK	30.01.2025	39 000 000	CZK	39 000 000	CZK	30.01.2025	30.01.2025
51.	Interest Rate Sw ap CI23066R 07.06.2023 (0)	-	IRS	IRH	-125	SOCIETE GENERALE PARIS	11 374	EUR		EUR	07.06.2023	1 500 000	EUR	1 500 000	EUR	07.06.2023	07.06.2023
52.	Interest Rate Sw ap CI22052R 10.05.2022 (0)	-	IRS	IRH	-11	BANK POLSKA KASA OPEKI SA (Emitent)	3 167	EUR	799	EUR	10.05.2022	500 000	EUR	500 000	EUR	10.05.2022	10.05.2022
53.	Interest Rate Sw ap CI22043R 19.04.2022 (0)	-	IRS	IRH	-6	BNP PARIBAS	1 987	EUR	731	EUR	19.04.2022	300 000	EUR	300 000	EUR	19.04.2022	19.04.2022
54.	Interest Rate Sw ap CI26052R 25.05.2026 (0)	-	IRS	IRH	-99	BANK POLSKA KASA OPEKI SA (Emitent)	4 320	EUR		EUR	25.05.2026	900 000	EUR	900 000	EUR	25.05.2026	25.05.2026
55.	Interest Rate Sw ap CI220935R 05.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	48	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	19 812	EUR	30 420	EUR	05.09.2022	2 000 000	EUR	2 000 000	EUR	05.09.2022	05.09.2022
56.	Interest Rate Sw ap CI240726R 15.07.2024 (0)	-	IRS	IRH	3	SOCIETE GENERALE PARIS	25 241	EUR	25 480	EUR	15.07.2024	1 500 000	EUR	1 500 000	EUR	15.07.2024	15.07.2024
57.	Interest Rate Sw ap CI30062R 26.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	43	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	62 534 246	HUF	67 123 279	HUF	26.06.2030	500 000 000	HUF	500 000 000	HUF	26.06.2030	26.06.2030
58.	Interest Rate Sw ap IR22034R 07.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-139	mBank SA (Emitent)	189 646	PLN	49 968	PLN	07.03.2022	4 000 000	PLN	4 000 000	PLN	07.03.2022	07.03.2022
59.	Interest Rate Sw ap CI220947R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-212	The Goldman Sachs Group Inc.	62 662	USD	9 180	USD	26.09.2022	1 800 000	USD	1 800 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
60.	Interest Rate Sw ap CI220952R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-168	SOCIETE GENERALE PARIS	48 525	USD	6 120	USD	26.09.2022	1 200 000	USD	1 200 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
61.	Interest Rate Sw ap CI42041R 03.04.2042 (0)	-	IRS	IRH	-677	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	216 485	USD	27 599	USD	03.04.2042	1 000 000	USD	1 000 000	USD	03.04.2042	03.04.2042
62.	Interest Rate Sw ap CI42046R 03.04.2042 (0)	-	IRS	IRH	36	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	51 343	USD	13 602	USD	03.04.2042	500 000	USD	500 000	USD	03.04.2042	03.04.2042
63.	ITRX EUR CDSI S33 5Y (0)	Długa	Credit default sw ap - sw ap ryzyka kredytowego	IRH	-377	IHS Markit	253 472	EUR		EUR	00.01.1900	5 000 000	EUR	5 000 000	EUR	20.06.2025	20.06.2025
64.	CDX IG CDSI S34 5Y (0)	Długa	Credit default sw ap - sw ap ryzyka kredytowego	IRH	-239	IHS Markit	253 472	USD		USD	00.01.1900	5 000 000	USD	5 000 000	USD	20.06.2025	20.06.2025
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'				IRH	Ograniczenie ryzyka w walutach ego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)												
				ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych												

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

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

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

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

W odniesieniu do transakcji na 30.06.2020

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										
30.06.2020										
AKTYWNE kontrakty BSB: 1										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	23 286	PLN	Bez terminu	2,04%	WZ0524	PL0000110615	23 270	23 286
<b>1. - pozycje.</b>						<b>2,04%</b>				<b>23 286</b>
<b>PODSUMOWANIE</b>										

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 w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	26 161	PLN	Bez terminu	2,56%	WZ0524	PL0000110615	26 200	26 174
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	18 999	PLN	Bez terminu	1,86%	PS0123	PL0000110151	18 108	19 001
<b>2. - pozycje.</b>						<b>4,42%</b>				<b>45 175</b>
<b>PODSUMOWANIE</b>										

**PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

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

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

W odniesieniu do transakcji na 30.06.2020

30.06.2020		Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> (w tym repo) -- ukryte wiersze tabeli --						AKTYWNE kontrakty SBB: 14		
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys. PLN)	Wycena w (instr. bazowy w tys. PLN)
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	25 192	PLN	Bez terminu	2.21%	FP270401	PL0000500260	25 000	25 194
2.	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLK	SBB	11 433	PLN	Bez terminu	1.00%	DS1029	PL0000111498	10 000	11 433
3.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	66 835	PLN	Bez terminu	5.87%	DS0726	PL0000108866	60 000	66 837
4.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	78 142	PLN	Bez terminu	6.86%	DS0727	PL0000109427	70 000	78 143
5.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	53 478	PLN	Bez terminu	4.69%	FS0123	PL0000110151	50 000	53 479
6.	BNP PARIBAS	SBB	27 904	PLN	Bez terminu	2.45%	WS0428	PL0000107611	25 000	27 905
7.	SOCIETE GENERALE PARIS	SBB	8 004	PLN	Bez terminu	0.70%	DS1029	PL0000111498	7 000	8 004
<b>7. - pozycje.   PODSUMOWANIE</b>						<b>23.78%</b>				<b>270 995</b>

W odniesieniu do transakcji na 31.12.2019

31.12.2019		Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> (w tym repo)								
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys. PLN)	Wycena w (instr. bazowy w tys. PLN)
1.	Santander Bank Polska S.A.	SBB	1 025	PLN	Bez terminu	0.10%	FS1024	PL0000111720	1 000	1 025
<b>1. - pozycje.   PODSUMOWANIE</b>						<b>0.10%</b>				<b>1 025</b>

3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu 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 Fundusz 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**

Fundusz nie miał na datę bilansową udzielonych pożyczek ani zaciągniętych kredytów



## Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

1. Część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty 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		1 139 227		1 021 385
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		27 311		11 663
CZK	171	29	4 010	672
EUR	1 650	7 370	1 514	6 447
HUF	0	0	6 547	84
PLN	6 847	6 847	2 215	2 215
RON	1	1	0	0
USD	3 282	13 064	591	2 245
2. Należności		25		3
EUR	0	1	1	2
PLN	24	24	1	1
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		23 286		45 175
PLN	23 286	23 286	45 175	45 175
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		743 488		627 749
- dłużne papiery wartościowe		743 488		627 749
CZK	60 867	10 140	56 479	9 466
EUR	20 654	92 240	8 671	36 922
HUF	2 850 591	35 703	0	0
PLN	507 526	507 526	564 945	564 945
RON	41 961	38 688	0	0
USD	14 870	59 191	4 323	16 416
5. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		345 117		336 795
CZK	-83 083	-13 842	-46 996	-7 878
EUR	141	627	-8 932	-38 039
HUF	-1 461 806	-18 310	2 147	28
PLN	36 167	36 167	48 985	48 985
USD	777	3 088	54	206
- dłużne papiery wartościowe		337 387		333 493
CZK	39 608	6 599	0	0
EUR	6 971	31 137	7 039	29 974
PLN	292 042	292 042	303 519	303 519
USD	1 912	7 609	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		315 531		6 255
CZK	14 466	2 410	3 020	505
EUR	11 540	51 544	1 861	7 919
HUF	0	0	2 147	28
PLN	259 942	259 942	-2 197	-2 197
RON	292	269	0	0
USD	343	1 366	0	0

**PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

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

Tabela nr 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 Funduszu, 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	165	0	0	1 015
Instrumenty pochodne	0	0	0	1 732
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 OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
Sprawozdanie Finansowe 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	485	0	0	811	0	0	133	1 364
Instrumenty pochodne	0	552	0	0	0	321	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

## Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2020		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	7 378	14 274	12 369	-3 342	5 691	-211
Instrumenty pochodne	-264	0	-84	0	-403	0
Dłużne papiery w artosciowe	7 642	14 274	12 453	-3 342	6 094	-211
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	-15 324	-1 377	825	3 874	146	2 651
Instrumenty pochodne	-16 253	-1 646	642	2 407	-34	1 434
Dłużne papiery w artosciowe	929	269	183	1 467	180	1 217
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
<b>Suma:</b>	<b>-7 946</b>	<b>12 897</b>	<b>13 194</b>	<b>532</b>	<b>5 837</b>	<b>2 440</b>

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

## Nota - 11 Koszty Funduszu

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

Fundusz wypłaca Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie. Stawki wynagrodzenia (stałego) za zarządzanie Funduszem:

Kat. JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
A, E, I	1,90 %	1,60 %	16.11.2010

- Wynagrodzenie za zarządzanie (stałe) wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
- Wynagrodzenie Towarzystwa uzależnione jest w całości od wartości aktywów netto Funduszu.
- 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).

	1 półrocze 2020	rok 2019
Fundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	7 013	13 214

Zgodnie ze Statutem Fundusz 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 bądź zobowiązaniami, 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,
  - 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), (iii), (v) zostały zaprezentowane odrębnie (w niniejszej notcie-11 oraz w tabeli '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	823 696 tys. zł	1 015 130 tys. zł	643 358 tys. zł	619 052 tys. zł
Wartość JU A, E, I [zł]	153.45	150.32	145.11	139.97

## Informacje dodatkowe

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

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

### B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

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

### C Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

### D Inne informacje

#### Wpływ pandemii COVID-19 na Fundusz

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. 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.

Zarządzanie portfelem lokat w 2020 wymaga szczególnego uwzględniania ryzyka kredytowego i płynności, w tym zwiększonej skali odkupień jednostek uczestnictwa, ryzyka operacyjnego oraz innych klas ryzyka zwiększonego wskutek pandemii. Towarzystwo podjęło odpowiednie działania w celu zminimalizowania wymienionych powyżej rodzajów ryzyka. Dokonano zwiększenia częstotliwości pomiaru i raportowania klas ryzyka: *duracji*, płynności i kredytowego na częstotliwość dzienną. Na bieżąco monitorowane jest występowanie niedostosowania do ograniczeń i progów limitów inwestycyjnych. Towarzystwo przeprowadza symulacje możliwości obsługi zleceń odkupienia w przypadku zmiany ich dynamiki dla funduszy i subfunduszy, dla których skala odkupień jednostek uczestnictwa jest największe. Ponadto, w celu ograniczenia ryzyka operacyjnego umożliwiono pracownikom pracę w trybie zdalnym. Nie zaobserwowano obniżenia jakości kluczowych procesów w Towarzystwie.

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

#### Metryka Funduszu

Towarzystwo zapewnia uczestnikom Funduszu możliwość korzystania z infolinii: [tel. w Polsce] 0-801 641 641 lub +48 22 640 4040. Istnieje także możliwość skorzystania z poczty elektronicznej: [Fundusz@Pekaotfi.pl](mailto:Fundusz@Pekaotfi.pl) W zakresie elektronicznej informacji o stanie rachunków uczestników Towarzystwo oferuje system automatycznej obsługi i informacji [eFunduszePekao](#). Ponadto Towarzystwo zarządza informacyjną stroną w Internecie: <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 Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Bonds - Dynamic Allocation Open-End Investment Fund		
Rozpoczęcie wycen	1.04.2010	Wartość początkowa	100,08 zł

**PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

Oznaczenia w rejestrach	NIP 108-00-08-871	REGON 142304158	W rejestrze funduszy RFi 522
Oznaczenia w systemach	ISIN JU PLPPTFI00410	IZFiA PIO048	Nr krajowy (KNF) PLFIO000313
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2020</i>			
Wartość aktywów netto	823 696 tys. zł	Wartość JU	153.45 zł

Warszawa, dnia 20.08.2020 roku.