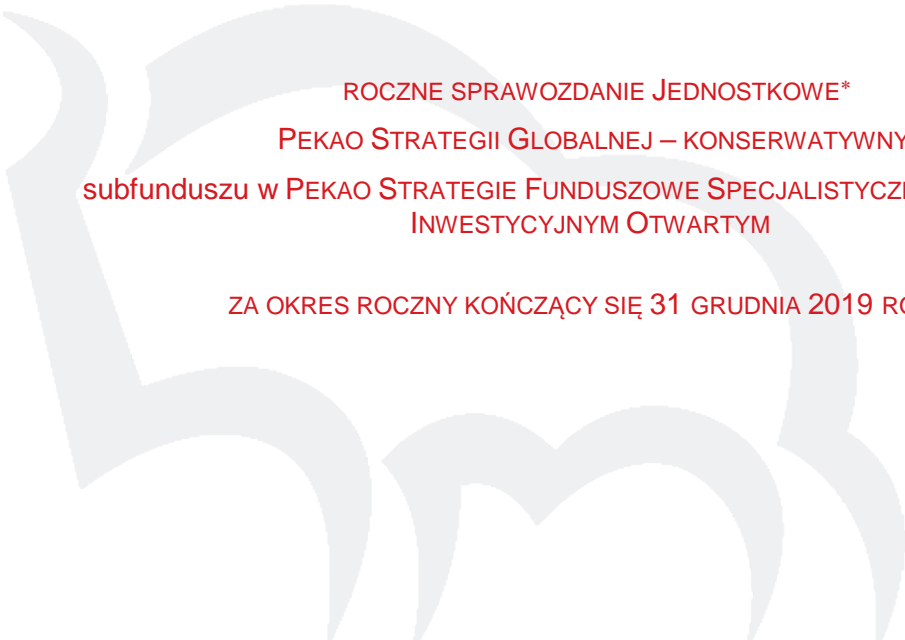


Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia



ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*
PEKAO STRATEGII GLOBALNEJ – KONSERWATYWNY
subfunduszu w PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU
INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2019 ROKU

** Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do połączonego sprawozdania finansowego funduszu Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty*

Warszawa, dnia 24.04.2020 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 roczne jednostkowe sprawozdanie subfunduszu

Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny (wydzielonego w Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2019 o wartości 161 524 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 31 grudnia 2019 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 180 141 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 wykazujący wynik z operacji w kwocie 15 643 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu;
5. (i) noty objaśniające;
(ii) informację dodatkową.

Zgodnie z przepisami (*Ustawa o rachunkowości* oraz *Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* [Dz.U. nr 249, poz. 1859]), Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zapewnił sporządzenie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu za okres roczny (od 1 stycznia 2019) kończący się 31 grudnia 2019, przedstawiającego prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

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

Zarząd Pekao TFI SA:

Jacek Janiuk

Prezes Zarządu

Jacek Babiński

Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zbigniew Czumaj

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

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Spis treści

Zestawienie lokat	
Bilans	
Rachunek wyniku z operacji	
Zestawienie zmian w aktywach netto	
Noty objaśniające	
Nota - 1	Polityka rachunkowości Funduszu
	<u>Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu</u>
	<u>Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao</u>
	<u>TFI SA</u>
	Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym
	Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych
	Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu
	Wartości szacunkowe
	Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji
	<u>Zasady szczególne – dotyczące Funduszu</u>
	Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego
Nota - 2	Należności Subfunduszu
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Nota - 5	Ryzyka
Nota - 6	Instrumenty pochodne
	Kontrakty FX FWD
Nota - 7	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu
Nota - 8	Kredyty i pożyczki
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja
Nota - 11	Koszty Subfunduszu
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa
Informacje dodatkowe	
A	Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym
B	Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym
C	Dokonane korekty błędów podstawowych
D	Korekty wycen Jednostek Uczestnictwa
E	Inne informacje
	Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający
	Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz
	Metryka Subfunduszu

Zestawienie lokat

Tabela główna
Tabele uzupełniające
Tabele dodatkowe

Bilans

Rachunek wyniku z operacji

Zestawienie zmian w aktywach netto

PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
subfundusz PEKAO STRATEGII GLOBALNEJ – KONSERWATYWNY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2019 roku

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019						
Zestawienie Lokat - Tabela Główna						
SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2019			31.12.2018		
	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	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Instrumenty pochodne	0	1 245	0.65%	0	86	0.04%
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	148 417	160 279	85.36%	124 243	119 983	92.26%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	1 353	1 353	1.04%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Suma:	148 417	161 524	86.01%	125 596	121 422	93.34%

Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny (subfundusz w Pekao Strategie Funduszowe SFIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0,00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0,00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0,00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	1 245	0,65%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0,00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	1 245	0,65%
Forward Waluta AUD FW200220 14.02.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	AUD	1	0	-2	0,00%
Forward Waluta CAD FW200219 14.02.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	CAD	1	0	10	0,01%
Forward Waluta CAD FW200241 14.02.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	CAD	1	0	0	0,00%
Forward Waluta EUR FW200136 20.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	136	0,07%
Forward Waluta EUR FW200137 20.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	129	0,07%
Forward Waluta EUR FW200163 20.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	9	0,00%
Forward Waluta EUR FW200168 20.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	31	0,02%
Forward Waluta EUR FW200189 20.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	5	0,00%
Forward Waluta EUR FW200196 20.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	3	0,00%
Forward Waluta EUR FW200257 20.02.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	Polska	EUR	1	0	80	0,04%
Forward Waluta EUR FW200258 20.02.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	0	81	0,04%
Forward Waluta EUR FW200270 20.02.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	1	0,00%
Forward Waluta EUR FW201251 20.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	2	0,00%
Forward Waluta EUR FW201266 20.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	2	0,00%
Forward Waluta EUR FW201272 20.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	2	0,00%
Forward Waluta GBP FW200218 14.02.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	GBP	1	0	-5	0,00%
Forward Waluta GBP FW200228 14.02.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	GBP	1	0	0	0,00%
Forward Waluta JPY FW200217 14.02.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	JPY	1	0	76	0,04%
Forward Waluta JPY FW200250 14.02.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	JPY	1	0	-3	0,00%
Forward Waluta JPY FW200274 14.02.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	JPY	1	0	-1	0,00%
Forward Waluta JPY FW201320 02.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	JPY	1	0	1	0,00%
Forward Waluta USD FW200164 21.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	Polska	USD	1	0	470	0,25%
Forward Waluta USD FW200242 19.02.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	169	0,09%
Forward Waluta USD FW200249 19.02.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	2	0,00%

Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny (subfundusz w Pekao Strategie Funduszowe SFIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Forward Waluta USD FW200251 19.02.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	13	0,01%
Forward Waluta USD FW200268 19.02.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	3	0,00%
Forward Waluta USD FW200271 19.02.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	3	0,00%
Forward Waluta USD FW201235 21.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	23	0,01%
Forward Waluta USD FW201252 21.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	5	0,00%
Suma:							0	1 245	0,65%

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						0	0	0,00%
Aktywny rynek regulowany						0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku						148 417	160 279	85,36%
Parvest Bond Euro Government FCP UCITS (LU0111549050)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Parvest Bond Euro Government	Luksemburg	15 636,312	14 169	15 010	7,99%
Nordea 1 SICAV-European High Yield Bond Fund UCITS (LU0141799097)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nordea 1 SICAV-European High Yield Bond Fund	Luksemburg	37 674,526	5 655	6 172	3,29%
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund Open-End Fund UCITS (LU1373033965)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	Luksemburg	195 179,440	9 064	9 550	5,09%
Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund UCITS (LU0360483100)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund	Luksemburg	48 574,275	9 129	9 555	5,09%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Income Fund Open-End Fund UCITS (IE00B87KCF77)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Income Fund	Irlandia	301 223,775	16 354	17 880	9,52%
Schroder International Selection Fund - Euro High Yield FCP UCITS (LU0849400030)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Schroder International Selection Fund - Euro High Yield	Luksemburg	9 786,770	6 177	6 396	3,41%
Schroder International Selection Fund - Asian Opportunities FCP UCITS (LU0106259988)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Schroder International Selection Fund - Asian Opportunities	Luksemburg	4 286,040	377	428	0,23%
UBS ETF MSCI Canada UCITS (LU0446734872)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UBS ETF MSCI Canada	Luksemburg	14 129,000	1 701	1 797	0,96%
The UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF UCITS (LU1169827224)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	Luksemburg	9 648,000	706	719	0,38%
iShares MSCI Europe EX-UK UCITS (IE00B14X4N27)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	iShares MSCI Europe EX-UK	Irlandia	41 129,000	5 573	6 053	3,22%
Invesco Japanese Equity Advantage Fund JPY SICAV UCITS (LU1642786542)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invesco Japanese Equity Advantage Fund JPY	Luksemburg	10 994,788	4 062	4 625	2,46%
JP Morgan funds - EU Government Bond UCITS (LU0355584201)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	JP Morgan funds - EU Government Bond	Luksemburg	26 602,381	14 234	14 698	7,83%
iShares MSCI Australia UCITS (IE00B5377D42)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	iShares MSCI Australia	Irlandia	8 256,000	1 091	1 204	0,64%
Schroder International Selection Fund - EURO Government Bond FCP UCITS (LU0106236184)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Schroder International Selection Fund - EURO Government Bond	Luksemburg	262 671,240	14 629	15 004	7,99%

Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny (subfundusz w Pekao Strategie Funduszowe SFIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Schroder International Selection Fund - Euro Credit Conviction C FCP UCITS (LU0995119822)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Schroder International Selection Fund - Euro Credit Conviction C	Luksemburg	16 311,980	9 093	9 564	5,09%
UBS ETF MSCI United Kingdom UCITS (LU0950670850)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UBS ETF MSCI United Kingdom	Luksemburg	24 961,000	2 839	3 080	1,64%
Lyxor MSCI USA UCITS ETF UCITS (FR0010296061)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lyxor MSCI USA UCITS ETF	Francja	14 863,000	15 257	17 498	9,32%
db x-trackers MSCI USA Swap UCITS (LU0274210672)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	db x-trackers MSCI USA Swap	Luksemburg	51 834,000	14 969	17 501	9,32%
iShares Europe ex-UK Index Fund UCITS (IE00B1W56Q79)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	iShares Europe ex-UK Index Fund	Irlandia	39 251,130	3 338	3 545	1,89%
Suma:						148 417	160 279	85,36%

Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny (subfundusz w Pekao Strategii Funduszowe SFIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019

Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa PZU S.A.	614	0,32%
Suma:	614	0,32%

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward Waluta AUD FW200220 14.02.2020	-2	0,00%
Forward Waluta CAD FW200219 14.02.2020	10	0,01%
Forward Waluta CAD FW200241 14.02.2020	0	0,00%
Forward Waluta EUR FW200136 20.01.2020	136	0,07%
Forward Waluta EUR FW200137 20.01.2020	129	0,07%
Forward Waluta EUR FW200163 20.01.2020	9	0,00%
Forward Waluta EUR FW200168 20.01.2020	31	0,02%
Forward Waluta EUR FW200189 20.01.2020	5	0,00%
Forward Waluta EUR FW200196 20.01.2020	3	0,00%
Forward Waluta EUR FW200270 20.02.2020	1	0,00%
Forward Waluta EUR FW201251 20.01.2020	2	0,00%
Forward Waluta EUR FW201266 20.01.2020	2	0,00%
Forward Waluta EUR FW201272 20.01.2020	2	0,00%
Forward Waluta GBP FW200218 14.02.2020	-5	0,00%
Forward Waluta GBP FW200228 14.02.2020	0	0,00%
Forward Waluta JPY FW200217 14.02.2020	76	0,04%

Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny (subfundusz w Pekao Strategii Funduszowe SFIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019

Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

Forward Waluta JPY FW200250 14.02.2020	-3	0,00%
Forward Waluta JPY FW200274 14.02.2020	-1	0,00%
Forward Waluta JPY FW201320 02.01.2020	1	0,00%
Forward Waluta USD FW200242 19.02.2020	169	0,09%
Forward Waluta USD FW200249 19.02.2020	2	0,00%
Forward Waluta USD FW200251 19.02.2020	13	0,01%
Forward Waluta USD FW200268 19.02.2020	3	0,00%
Forward Waluta USD FW200271 19.02.2020	3	0,00%
Forward Waluta USD FW201235 21.01.2020	23	0,01%
Forward Waluta USD FW201252 21.01.2020	5	0,00%
Suma:	614	0,32%

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019		
Bilans	<i>[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]</i>	
BILANS	31.12.2019	31.12.2018
I. Aktywa	187 780	130 063
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 244	8 421
2. Należności	0	94
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	21 001	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	161 535	121 548
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	7 639	840
III. Aktywa netto (I - II)	180 141	129 223
IV. Kapitał funduszu	162 221	126 946
1. Kapitał wpłacony	320 850	246 923
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-158 629	-119 977
V. Dochody zatrzymane	4 811	6 451
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-6 027	-4 014
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	10 838	10 465
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	13 109	-4 174
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	180 141	129 223
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	14 725 742.628	11 849 263.636
Kategoria A	14 725 742.628	11 849 263.636
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	12.23	10.91
Kategoria A	12.23	10.91
<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>		

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019		
Rachunek Wyniku	[Kwoty w tys. zł / wartości na JU w zł]	
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2019 - 31-12-2019	01-01-2018 - 31-12-2018
I. Przychody z lokat	622	470
Dywidendy i inne udziały w zyskach	395	306
Przychody odsetkowe	227	163
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
Pozostałe	0	1
II. Koszty funduszu	2 635	2 515
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 565	2 320
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Opłaty dla depozytariusza	42	45
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	2
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
Usługi prawne	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
Koszty odsetkowe	7	7
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	21	141
Pozostałe	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	2 635	2 515
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-2 013	-2 045
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	17 656	-2 126
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	373	5 979
- z tytułu różnic kursowych	70	1 098
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	17 283	-8 105
- z tytułu różnic kursowych	-342	4 902
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	15 643	-4 171
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	1.32	-0.32
Kategoria A	1.32	-0.32
*) 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')		

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019		
Zestawienie zmian	[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]	
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2019 - 31-12-2019	01-01-2018 - 31-12-2018
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	129 223	126 060
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	15 643	-4 171
a) przychody z lokat netto	-2 013	-2 045
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	373	5 979
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	17 283	-8 105
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	15 643	-4 171
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)	35 275	7 334
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	73 927	65 863
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-38 652	-58 529
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4-5)	50 918	3 163
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	180 141	129 223
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	142 614	139 999
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 210 676.838	5 841 957.476
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 334 197.846	5 222 283.938
Saldo zmian	2 876 478.992	619 673.538
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	29 021 717.959	22 811 041.121
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	14 295 975.331	10 961 777.485
Saldo zmian	14 725 742.628	11 849 263.636
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	14 725 742.628	11 849 263.636

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A			10.91	11.23
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A			12.23	10.91
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A			12.10%	-2.85%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	10.89	3.01.2019	10.86	27.12.2018
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	12.26	27.12.2019	11.42	21.09.2018
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	12.23	30.12.2019	10.89	28.12.2018
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:			1.85%	1.80%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			1.80%	1.66%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.03%	0.03%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			-	-
Usługi w zakresie rachunkowości			-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu			-	-
<i>Procentowa zmiana wartości i procentowy udział kosztów - prezentowane w skali roku.</i>				

Noty objaśniające

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

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

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2019. poz. 351, ze zm.) oraz *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* (Dz.U. Nr 249, poz. 1859) (dalej zwanym *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*).

Zgodnie z *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*, księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.

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

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

Sprawozdanie jednostkowe subfunduszu składa się z części opisowej obejmującej: (a) noty objaśniające i (b) informacje dodatkowe. Wprowadzenie do sprawozdania sporządzane jest dla sprawozdania połączonego.

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

W zestawieniu 'Zestawienie lokat - tabele uzupełniające' instrumenty wierzycielskie prezentowane są w wartościach (co do wartości bieżącej) wraz z odsetkami naliczonymi.

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

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

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

Tabela 'Instrumenty rynku pieniężnego' w zestawieniu 'Zestawienie lokat – tabele dodatkowe' nie jest wypełniana, ponieważ prezentacja takich instrumentów jest obligatoryjna wyłącznie w sprawozdaniu dla funduszy inwestycyjnych typu 'fundusze rynku pieniężnego'.

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

Środki pieniężne (w tym w walutach innych niż złoty) są ujawniane jako odpowiednie środki pieniężne w bilansie oraz notach objaśniających. Równocześnie, w zestawieniach lokat oraz w odpowiedniej pozycji w bilansie ujawniane są depozyty bankowe, w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'. Prezentacja depozytów obejmuje wartości z uwzględnieniem odsetek naliczonych (bez dodatkowych ujawnień w należnościach).

W 'Zestawieniu lokat - Tabeli Głównej': ujawniane są m.in. niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na których wynik z wyceny jest dodatni i takie pozycje prezentowane są w zestawieniu 'Bilans' (w aktywach w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'). Składniki o wartości ujemnej stanowią zobowiązanie (odpowiednia prezentacja w zestawieniu Bilans' i są prezentowane w Nocie 3, a także są uwzględnione w 'Zestawieniu lokat – tabelach uzupełniających' oraz Nocie 6).

Prezentacja i klasyfikacja rynków notowania instrumentów dłużnych dokonywana jest w zakresie ich wykorzystania do ustalania wartości godziwej. Pomijane są rynki o relatywnie – w stosunku do posiadanego pakietu instrumentu – niewielkich obrotach. W sytuacji braku danych z rynku – wycena odbywa się poprzez wykorzystanie kosztu nabycia skorygowanego z zastosowaniem 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'.

Jednostkowe sprawozdanie roczne stanowi składnik połączonego sprawozdania rocznego, które podlega badaniu przez biegłego rewidenta, zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa (Pekao TFI SA) i jest ogłaszane na stronie www.pekaotfi.pl i podlega przekazaniu do Komisji, RFI i KAS.

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

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

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

- 1) Składniki lokat wyceniane są według następujących zasad:
 - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, w tym na GPW oraz *Rynku Treasury BondSpot Poland* (akcje, prawa do akcji, prawa poboru, obligacje Skarbu Państwa – w części związanej z nominalną) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania.
 - W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godzinowej wykorzystuje się tak uzyskane kursy (od Dostawcy Cen).
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godzinowej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikami rynkowymi przyszłe przepływy pieniężne.
 - Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe wierzycielskie, dla których nie ma możliwości uzyskiwania w sposób ciągły wartości rynkowej (w tym np. obligacje zamienne, bony handlowe i obligacje korporacyjne), wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
 - Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, za wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wliczonej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.
 - Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
 - W odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy notowanych na rynkach (ETF: Exchange Traded Fund) w uzasadnionych przypadkach (np. skala obrotu poza rynkiem zorganizowanym, różnice czasowe między rynkami) do wyceny stosuje się wycenę ustaloną przez podmiot odpowiedzialny za fundusz.
 - Instrumenty finansowe o charakterze jednostek uczestnictwa (jednostki uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) są wyceniane – jeśli nie odbywa się nimi obrót na rynku aktywnym - zgodnie z podawaną publicznie informacją o wartości aktywów netto na jednostkę (odpowiedniego typu / kategorii / klasy, w odpowiedniej walucie denominowania). W przypadku braku wyceny takich tytułów uczestnictwa, na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, dla zapewnienia ciągłości zbywania i odkupywania własnych jednostek uczestnictwa, mogą zostać wykorzystane oszacowania wyceny takich tytułów uczestnictwa.
- 2) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych, w tym w szczególności:
 - Bloomberg L.P. („Bloomberg”)
Serwisy: ‘Bloomberg Professional Service’, Bloomberg Data License’
- 3) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
 - Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyceny wartości pozycji w instrumentach pochodnych typu *swap* (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyceny zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyceny z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
- 4) Wycena i wycenianie wartości innych aktywów i zobowiązań:
 - Odsetki należne od obligacji Skarbu Państwa wlicza się zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji;
 - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych wliczane 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 metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Instrument finansowy, będący przedmiotem takiej transakcji pozostaje księgowo w portfelu lokat podmiotu zbywającego (w przypadku transakcji sbb / repo – w Funduszu / Subfunduszu) i podlega odpowiednio wycenie.
- Wycena zobowiązań: z tytułu kredytów odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
 - Wycena kontraktów *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na rynku ich notowań. 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 wierzytelności papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do stwierdzenia utraty wartości oraz oszacowania koniecznego odpisu (zamiast standardowego mechanizmu wyceny instrumentów) mogą być: znaczne pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej stopy odpisu w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do informacji o emitencie, oceny co do możliwości przyszłego zwrotu wierzytelności, oraz jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności.

Wartości szacunkowe

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

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

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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 sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego. Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31.12.2019	31.12.2018
Należności	0	94
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu dywidend	0	93
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	1
Należności z tytułu świadczenia dodatkowego	0	1

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania	7 639	840
Z tytułu nabytych aktywów	6 706	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	11	126
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	282	23
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	5	116
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu 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	635	575
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	280	350
Zobowiązania z tytułu opłaty manipulacyjnej	67	5
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	267	205

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	31.12.2019		31.12.2018	
	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		5 244		8 421
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		4 924		7 801
AUD	0	1	0	0
CAD	1	3	0	0
EUR	2	8	362	1 558
GBP	1	3	0	0
JPY	0	0	0	0
PLN	4 908	4 908	6 241	6 241
USD	0	1	1	2
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		320		620
PLN	320	320	620	620

*) 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	31.12.2019		31.12.2018	
	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				
AUD	3	8	7	18
CAD	4	12	2	6
EUR	228	982	261	1 124
GBP	5	21	1	2
JPY	152	5	0	0
PLN	1 294	1 294	999	999
USD	11	43	31	113

Nota - 5 Ryzyka

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

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

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
a) ryzyko walutowe		
struktura walutowa [przedstawiona w notcie 9]		
waluty	16 tys. zł	0.0%
tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych	160 279 tys. zł	85.4%
zobowiązania w walutach	6 717 tys. zł	---
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	-180 tys. EUR 144 tys. USD -1 107 tys. JPY 33 tys. GBP 49 tys. AUD 26 tys. CAD	0.06%
b) ryzyko kredytowe		
tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych	160 279 tys. zł	85.4%
c) ryzyko cen akcji		
tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych	160 279 tys. zł	85.4%
d) ryzyko modelu		
składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF,	1 256 tys. zł	0.7%

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

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowaną jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i odpowiednich umów dwustronnych).
 - W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* obowiązują dwustronne umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszenia ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
- 3) Ryzyko walutowe
 - Ryzyko walutowe ma związek ze zmiennością kursów walut i potencjalną utratą wartości lokat wyrażoną w złotych w przypadku, gdy Subfundusz ma część aktywów denominowanych w walutach obcych oraz odpowiednim zwiększeniem wartości (w złotych) zobowiązań wyrażonych w walutach.
 - Subfundusz stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego (związanego ze składnikami portfela bądź środkami pieniężnymi wyrażonymi w walutach innych niż złote) poprzez dokonywanie transakcji terminowej wymiany walut (FX Fwd) po ustalonym kursie wymiany. Informacje na temat wartości i warunków tych zabezpieczeń przedstawione są w nocie 6 [instrumenty pochodne].
- 4) Subfundusz dokonuje inwestycji [na dzień 31 grudnia 2019 85.4%] w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych dokonujących inwestycji w instrumenty finansowe mogące nieść ze sobą ryzyko inwestycyjne związane z własną polityką inwestycyjną, w tym w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen akcji. Z powodu pośredniego inwestowania nie prezentuje się w niniejszej nodce pośredniego obciążenia ryzykiem omawianych rodzajów. Ryzyko związane z funduszami, których tytuły uczestnictwa są nabywane zależy m.in. od ich polityki inwestycyjnej, w tym dominujących inwestycji (np. fundusze typu akcyjnego, surowcowe, regionalne). Może się zdarzyć, że ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania wystąpi okresowe zawieszenie wyceny posiadanych tytułów uczestnictwa, np. w związku z brakiem możliwości wyceny istotnych składników lokat w wybranych krajach, bądź regionach geograficznych.
- 5) Ryzyko płynności, ryzyko braku możliwości zbycia według wartości godziwej oraz możliwości wyceny istotnie dużej ilości składników portfela inwestycyjnego.

Ryzyko to dotyczy sytuacji, gdyby wystąpił brak możliwości realizacji transakcji na składnikach portfela inwestycyjnego w istotnie dużej ilości, np. w związku z zawieszeniem obrotu na rynkach notowań takich instrumentów. W szczególności, w związku z faktem inwestowania w jednostki uczestnictwa / tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych – ryzyko to wynikać (pośrednio) może z zasad inwestowania przez fundusze portfelowe. Brak możliwości realizacji transakcji na takich składnikach wynikać może z okresowego zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa przez zagraniczne fundusze inwestycyjne będące składnikami lokat. W okresie sprawozdawczym nie było takich sytuacji w odniesieniu do lokat.
- 6) Ryzyko modelu

Zgodnie ze wskazaniem w Prospekcie Informacyjnym Funduszu w przypadku braku możliwości uzyskania wyceny posiadanych przez Subfundusz tytułów uczestnictwa w określonych sytuacjach wartość tych tytułów uczestnictwa zostanie oszacowana. Istnieje ryzyko, iż w przypadku zastosowania modelu opierającego się na mniejszym zakresie informacji niż dysponują emitenci tytułów uczestnictwa wyceny ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby ustalone przez tych emitentów.

Model jest stosowany do wyceny instrumentów pochodnych nienotowanych, które mogą znajdować się w portfelu lokat. Informacje o posiadanych instrumentach finansowych ujawniane są w Nocie 6. Wskazane instrumenty finansowe wycenione są w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. z zastosowaniem określonego modelu wyceny (opis modeli – w Nocie 1). Dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.
- 7) Inne typowe klasy ryzyka
 - Subfundusz nie posiada lokat w instrumenty o charakterze udziałowym, nie jest więc obciążony ryzykiem cen akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji.
 - Subfundusz nie dokonywał w okresie sprawozdawczym lokat w instrumenty wierzycielskie, nie jest więc obciążony ryzykiem specyficznym dla takich inwestycji (ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze

stopy procentowej, ryzykiem związanym z instrumentami dłużnymi, które wyceniane są metodami innymi niż rynkowa [ryzykiem modelu]).

- Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
- Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z zagranicznymi składnikami lokat.

8) Informacje dot. zarządzania ryzykiem

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

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

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Na dzień 31 grudnia 2019 Fundusz posiadał w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumenty pochodne:

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

Kontrakty FX FWD

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

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

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

PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
subfundusz PEKAO STRATEGII GLOBALNEJ – KONSERWATYWNY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2019 roku

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		31.12.2019 --- 29 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							
1.	Forward	Waluta	AUD	FW200220	14.02.2020 (0)	-	Forward	IRH	-2	Bank Polska Kasa Opieki SA	403 000	AUD	1 072 343	PLN	14.02.2020	403 000	AUD	1 072 343	PLN	14.02.2020	14.02.2020
2.	Forward	Waluta	CAD	FW200219	14.02.2020 (0)	-	Forward	IRH	10	Bank Polska Kasa Opieki SA	533 000	CAD	1 562 836	PLN	14.02.2020	533 000	CAD	1 562 836	PLN	14.02.2020	14.02.2020
3.	Forward	Waluta	CAD	FW200241	14.02.2020 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	59 000	CAD	171 941	PLN	14.02.2020	59 000	CAD	171 941	PLN	14.02.2020	14.02.2020
4.	Forward	Waluta	EUR	FW200136	20.01.2020 (0)	-	Forward	IRH	136	Bank Polska Kasa Opieki SA	5 280 000	EUR	22 644 072	PLN	20.01.2020	5 280 000	EUR	22 644 072	PLN	20.01.2020	20.01.2020
5.	Forward	Waluta	EUR	FW200137	20.01.2020 (0)	-	Forward	IRH	129	Bank Polska Kasa Opieki SA	5 278 000	EUR	22 628 633	PLN	20.01.2020	5 278 000	EUR	22 628 633	PLN	20.01.2020	20.01.2020
6.	Forward	Waluta	EUR	FW200163	20.01.2020 (0)	-	Forward	IRH	9	Bank Polska Kasa Opieki SA	260 000	EUR	1 117 454	PLN	20.01.2020	260 000	EUR	1 117 454	PLN	20.01.2020	20.01.2020
7.	Forward	Waluta	EUR	FW200168	20.01.2020 (0)	-	Forward	IRH	31	Bank Polska Kasa Opieki SA	687 000	EUR	2 959 431	PLN	20.01.2020	687 000	EUR	2 959 431	PLN	20.01.2020	20.01.2020
8.	Forward	Waluta	EUR	FW200189	20.01.2020 (0)	-	Forward	IRH	5	Bank Polska Kasa Opieki SA	106 000	EUR	456 818	PLN	20.01.2020	106 000	EUR	456 818	PLN	20.01.2020	20.01.2020
9.	Forward	Waluta	EUR	FW200196	20.01.2020 (0)	-	Forward	IRH	3	Bank Polska Kasa Opieki SA	51 000	EUR	219 966	PLN	20.01.2020	51 000	EUR	219 966	PLN	20.01.2020	20.01.2020
10.	Forward	Waluta	EUR	FW200257	20.02.2020 (0)	-	Forward	IRH	80	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	5 004 000	EUR	21 451 397	PLN	20.02.2020	5 004 000	EUR	21 451 397	PLN	20.02.2020	20.02.2020
11.	Forward	Waluta	EUR	FW200258	20.02.2020 (0)	-	Forward	IRH	81	Santander Bank Polska S.A.	5 006 000	EUR	21 460 372	PLN	20.02.2020	5 006 000	EUR	21 460 372	PLN	20.02.2020	20.02.2020
12.	Forward	Waluta	EUR	FW200270	20.02.2020 (0)	-	Forward	IRH	1	Bank Polska Kasa Opieki SA	97 000	EUR	414 804	PLN	20.02.2020	97 000	EUR	414 804	PLN	20.02.2020	20.02.2020
13.	Forward	Waluta	EUR	FW201251	20.01.2020 (0)	-	Forward	IRH	2	Bank Polska Kasa Opieki SA	54 000	EUR	232 249	PLN	20.01.2020	54 000	EUR	232 249	PLN	20.01.2020	20.01.2020
14.	Forward	Waluta	EUR	FW201266	20.01.2020 (0)	-	Forward	IRH	2	Bank Polska Kasa Opieki SA	55 000	EUR	236 588	PLN	20.01.2020	55 000	EUR	236 588	PLN	20.01.2020	20.01.2020
15.	Forward	Waluta	EUR	FW201272	20.01.2020 (0)	-	Forward	IRH	2	Bank Polska Kasa Opieki SA	75 000	EUR	322 163	PLN	20.01.2020	75 000	EUR	322 163	PLN	20.01.2020	20.01.2020
16.	Forward	Waluta	GBP	FW200218	14.02.2020 (0)	-	Forward	IRH	-5	Bank Polska Kasa Opieki SA	559 000	GBP	2 791 926	PLN	14.02.2020	559 000	GBP	2 791 926	PLN	14.02.2020	14.02.2020
17.	Forward	Waluta	GBP	FW200228	14.02.2020 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	25 000	GBP	125 545	PLN	14.02.2020	25 000	GBP	125 545	PLN	14.02.2020	14.02.2020
18.	Forward	Waluta	JPY	FW200217	14.02.2020 (0)	-	Forward	IRH	76	Bank Polska Kasa Opieki SA	107 148 000	JPY	3 829 255	PLN	14.02.2020	107 148 000	JPY	3 829 255	PLN	14.02.2020	14.02.2020
19.	Forward	Waluta	JPY	FW200250	14.02.2020 (0)	-	Forward	IRH	-3	Bank Polska Kasa Opieki SA	18 590 000	JPY	648 326	PLN	14.02.2020	18 590 000	JPY	648 326	PLN	14.02.2020	14.02.2020
20.	Forward	Waluta	JPY	FW200274	14.02.2020 (0)	-	Forward	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki SA	7 659 000	JPY	267 552	PLN	14.02.2020	7 659 000	JPY	267 552	PLN	14.02.2020	14.02.2020
21.	Forward	Waluta	JPY	FW201320	02.01.2020 (0)	-	Forward	IRH	1	Bank Polska Kasa Opieki SA	266 954	PLN	7 659 000	JPY	02.01.2020	266 954	PLN	7 659 000	JPY	02.01.2020	02.01.2020
22.	Forward	Waluta	USD	FW200164	21.01.2020 (0)	-	Forward	IRH	470	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	6 000 000	USD	23 255 700	PLN	21.01.2020	6 000 000	USD	23 255 700	PLN	21.01.2020	21.01.2020
23.	Forward	Waluta	USD	FW200242	19.02.2020 (0)	-	Forward	IRH	169	Bank Polska Kasa Opieki SA	5 782 000	USD	22 124 996	PLN	19.02.2020	5 782 000	USD	22 124 996	PLN	19.02.2020	19.02.2020
24.	Forward	Waluta	USD	FW200249	19.02.2020 (0)	-	Forward	IRH	2	Bank Polska Kasa Opieki SA	66 000	USD	252 451	PLN	19.02.2020	66 000	USD	252 451	PLN	19.02.2020	19.02.2020
25.	Forward	Waluta	USD	FW200251	19.02.2020 (0)	-	Forward	IRH	13	Bank Polska Kasa Opieki SA	660 000	USD	2 519 088	PLN	19.02.2020	660 000	USD	2 519 088	PLN	19.02.2020	19.02.2020
26.	Forward	Waluta	USD	FW200268	19.02.2020 (0)	-	Forward	IRH	3	Bank Polska Kasa Opieki SA	67 000	USD	257 220	PLN	19.02.2020	67 000	USD	257 220	PLN	19.02.2020	19.02.2020
27.	Forward	Waluta	USD	FW200271	19.02.2020 (0)	-	Forward	IRH	3	Bank Polska Kasa Opieki SA	96 000	USD	367 484	PLN	19.02.2020	96 000	USD	367 484	PLN	19.02.2020	19.02.2020
28.	Forward	Waluta	USD	FW201235	21.01.2020 (0)	-	Forward	IRH	23	Bank Polska Kasa Opieki SA	392 000	USD	1 511 681	PLN	21.01.2020	392 000	USD	1 511 681	PLN	21.01.2020	21.01.2020
29.	Forward	Waluta	USD	FW201252	21.01.2020 (0)	-	Forward	IRH	5	Bank Polska Kasa Opieki SA	70 000	USD	270 937	PLN	21.01.2020	70 000	USD	270 937	PLN	21.01.2020	21.01.2020
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'			IRH	Ograniczenie ryzyka w walutach ego portfela papierów w wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)																	
ORI				Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych																	

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

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

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

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

		31.12.2019	31.12.2018
a)	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyka	nie miał zawartych	nie miał zawartych
b)	Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyka	nie miał zawartych	nie miał zawartych
c)	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Subfundusz ryzyka <i>(wartość należności z tyt. odsprzedaży papieru)</i>	Zaprezentowane w tabeli poniżej	nie miał zawartych

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	20 999	PLN	Bez terminu	11.18%	PS0123	PL0000110151	20 014	21 001
1.	- pozycje.	PODSUMOWANIE				11.18%				21 001

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

		31.12.2019	31.12.2018
	Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> <i>(wartość zobowiązania do odkupu papieru)</i>	nie miał zawartych	nie miał zawartych

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

		31.12.2019	31.12.2018
	pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkodawcy)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji

4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

		31.12.2019	31.12.2018
	pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkobiorcy)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

		31.12.2019	31.12.2018
a.	zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	nie wystąpiły	nie wystąpiły
b.	należności z tytułu udzielonych pożyczek pieniężnych	nie wystąpiły	nie wystąpiły

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

- 1) Część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	31.12.2019		31.12.2018	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktyw a		187 780		130 063
1. Środki pieniężne i ich ekw walenty		5 244		8 421
AUD	0	1	0	0
CAD	1	3	0	0
EUR	2	8	362	1 558
GBP	1	3	0	0
PLN	5 228	5 228	6 861	6 861
USD	0	1	1	2
2. Należności		0		94
EUR	0	0	22	94
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		21 001		0
PLN	21 001	21 001	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		0		0
- dłużne papiery w wartościow e		0		0
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		161 535		121 548
AUD	452	1 204	376	997
CAD	620	1 807	464	1 281
EUR	22 549	96 028	17 574	75 570
GBP	616	3 080	502	2 409
JPY	134 481	4 702	108 000	3 686
USD	14 407	54 714	10 003	37 605
- dłużne papiery w wartościow e		0		0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktyw a		0		0
II. Zobow ązania		7 639		840
AUD	1	2	0	0
EUR	665	2 833	12	50
GBP	1	5	0	0
JPY	7 761	272	2 178	74
PLN	922	922	714	714
USD	949	3 605	0	2

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 251/A/NBP/2019 z dnia 2019-12-31			
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
1.	dolar amerykański	1 USD	3,7977
2.	dolar australijski	1 AUD	2,6624
3.	dolar kanadyjski	1 CAD	2,9139
4.	euro	1 EUR	4,2585
5.	funt szterling	1 GBP	4,9971
6.	jen (Japonia)	100 JPY	3,4959

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2019			
	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.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery w wartościach	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	70	0	0	342
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 STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
subfundusz PEKAO STRATEGII GLOBALNEJ – KONSERWATYWNY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2019 roku

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2018			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 098	4 902	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	31.12.2019		31.12.2018	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	0	0	148	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	148	0
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	373	17 283	5 831	-8 105
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-179	16 123	8 229	-5 878
Instrumenty pochodne	552	1 160	-2 398	-2 227
Nieruchomości	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0
Suma:	373	17 283	5 979	-8 105

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

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

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

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

Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
2,0 %	1,80 %	29.06.2016
<ul style="list-style-type: none"> • 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. • Od 1.01.2020 (po dacie bilansowej) uległy zmianie mające zastosowanie (zgodnie z uchwałą Zarządu Towarzystwa) stawki wynagrodzenia za zarządzanie: - Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny (z 1.80 % na 31.12.2019) na 2.00 % 		

	rok 2019	rok 2018
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	2 565	2 320

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

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

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

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

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

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Wartość Aktywów Netto	180 141 tys. zł	129 223 tys. zł	126 060 tys. zł	65 820 tys. zł
Wartość JU	12.23	10,91	11.23	10.64

Informacje dodatkowe

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

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

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

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

C Dokonane korekty błędów podstawowych

Poza wskazanymi poniżej informacjami dot. korekty błędnie ogłoszonych wartości wyceny, Fundusz / Subfundusz informuje, że w okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

- Jednostki Uczestnictwa były zbywane i odkupywane bez ograniczeń;
- Zawierane transakcje były rozliczane zgodnie z zasadami rynkowymi, w tym w zakresie terminowości i prawidłowości.

D Korekty wycen Jednostek Uczestnictwa

Lista skorygowanych wycen

LP	Fundusz	data wyceny	Kategoria JU	Waluta	Wartość na JU (skorygowana)	Było	Błąd (%)	Błąd
1.	Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny	27.12.2019	bez. kat.	pln	12.26	12.38	1.0%	0.12

Przeprowadzenie korekty było skutkiem wykrycia błędu w systemach dostarczania danych na potrzeby wyceny składnika portfela (pojedynczy instrument finansowy). W kolejnym dniu otrzymane przez Fundusz kursy nie zawierały błędów, a dane historyczne były poprawione. Transakcja została rozliczona z opóźnieniem koniecznym dla wyjaśnienia sytuacji, do czasu pełnej weryfikacji od wykrycia błędu skład portfela był ustalany niewłaściwie.

Po przeprowadzeniu korekty wyceny za wskazany dzień skorygowane wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu (zweryfikowane przez Depozytariusza) zostały przekazane do wiadomości publicznej i dokonano odpowiedniej korekty transakcji na Jednostkach Uczestnictwa przeprowadzonych po nieprawidłowej wartości:

- w przypadku transakcji odkupienia uczestnicy otrzymali zawyżone kwoty i w rejestrze uczestników nie przeprowadzono korekty transakcji, Towarzystwo dopłaciło Subfunduszowi kwotę wynikającą z różnicy między kwotą koniecznej wypłaty po prawidłowej wycenie, a faktycznie wysłanymi środkami. Jest to zgodne z zasadą, że Towarzystwo podejmuje działania, zgodnie z prospektem informacyjnym Funduszu, mające na celu doprowadzenie transakcji na jednostkach uczestnictwa do stanu prawidłowego, a w przypadku straty finansowej po stronie Funduszu lub uczestnika do skompensowania tej straty.
- W odniesieniu do transakcji odkupienia wpisy w rejestrze uczestników zostały skorygowane do prawidłowych wysokości nabytych jednostek uczestnictwa

Łączna kwota dopłaty Towarzystwa do Subfunduszu w związku z korektami wyniosła 62.04 zł.

Tym samym Uczestnicy ani Fundusz – po dokonaniu rozliczeń – nie ponieśli strat finansowych będących wynikiem nieprawidłowo pierwotnie ustalonych wartości.

Błąd miał charakter jednostkowy i Towarzystwo opracuje dodatkowe procesy weryfikacyjne w zakresie danych pozyskiwanych na zewnątrz.

Zgodnie w przepisami prawa, stosowna informacja została przekazane do Komisji. Informacja o korekcie wyceny, wraz z ogłoszeniem prawidłowych wartości jest bezzwłocznie zamieszczana na stronie www.pekaotfi.pl (podstrona www.pekaotfi.pl/fundusze-inwestycyjne/komunikaty).

E Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Subfundusz *Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny* wydzielony w funduszu *Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 16 września 2015 roku.

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

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

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie.

Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz

W roku 2020 ma miejsce rozprzestrzenienie się koronawirusa SARS-CoV-2 (2019-nCoV) i światowa pandemia CoViD-19. Dla zmniejszenia ryzyka i ograniczenia rozprzestrzeniania się koronawirusa w Polsce podjęto decyzje regulacyjne, w tym wprowadzono ograniczenia w zakresie przemieszczania i gromadzenia się, ograniczenia w działalności usługowej oraz szczegółowe przepisy najpierw zagrożenia epidemicznego, a potem epidemii. Jednym z efektów epidemii są problemy gospodarcze (przerwanie łańcucha dostaw, zakłócenia w działaniu całych branż przemysłu i usług oraz ograniczenie popytu konsumpcyjnego) mogące mieć długotrwałe skutki w obniżeniu rozwoju gospodarczego i zwiększeniu poziomu bezrobocia, sytuacji płynnościowej, a co za tym idzie duża zmienność i duża skala obniżek kursów instrumentów finansowych, utrata wartości niektórych walut, w tym pln oraz niepewność na rynkach finansowych. Problem ma charakter globalny. Skutkiem tego w funduszach inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych realizujemy w 2020 duże zlecenia odkupienia (największa skala dotyczyła marca 2020), a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa obniża się. Na dzień podpisania sprawozdania sytuacja finansowa i płynnościowa subfunduszu, w kontekście skutków pandemii CoViD-19, nie budzi wątpliwości co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy.

Poniższe zestawienie przedstawia informacje (dane nie są weryfikowane przez audytora) na datę wyceny **31.03.2020**.

Nazwa subfunduszu	Wartość aktywów netto [tys. zł]	Wartość jednostki Uczestnictwa [zł] (kat. A)	Wartość zrealizowanych zleceń nabycia (od 1.01.2020) [tys. zł]	Wartość zrealizowanych zleceń odkupienia (od 1.01.2020) [tys. zł]
1. Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny	114 357.	10.94	34 679.	79 628.

Metryka Subfunduszu

Towarzystwo zapewnia uczestnikom Funduszu możliwość korzystania z infolinii: [tel. w Polsce] 0-801 641 641 lub +48 22 640 4040. Istnieje także możliwość skorzystania z poczty elektronicznej: Fundusz@pekaotfi.pl. W zakresie elektronicznej informacji o stanie rachunków uczestników Towarzystwo oferuje system automatycznej obsługi i informacji *eFunduszePekao*. Ponadto Towarzystwo zarządza informacyjną stroną w Internecie: www.pekaotfi.pl (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII), dokument 'Informacje dla inwestora AFI', bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe.

Nazwa	Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Global Strategy – conservative (subfund of: Pekao Fund Strategies Specialized Open-End Investment Fund)		
Rozpoczęcie wycen	16.09.2015	Wartość początkowa	10,00 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00584	PIO067	PLSFIO00180
<i>Podstawowe dane na 31 grudnia 2019</i>			
Wartość aktywów netto	180 141 tys. zł	Wartość JU	12.23 zł

Warszawa, dnia 24.04.2020 roku.