

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*
PEKAO OBLIGACJI PLUS
subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM
ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2019 ROKU

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

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 Obligacji Plus (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2019 o wartości 1 925 605 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 31 grudnia 2019 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 2 034 046 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 wykazujący wynik z operacji w kwocie 45 967 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 prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

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

Zarząd Pekao TFI SA:

Jacek Janiuk

Prezes Zarządu

Jacek Babiński

Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono 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 TFI SA</u>
	Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym
	Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych
	Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu
	Wartości szacunkowe
	Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji
	<u>Zasady szczególne – dotyczące Funduszu / Subfunduszu</u>
	Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego
Nota - 2	Należności Subfunduszu
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Nota - 5	Ryzyka
Nota - 6	Instrumenty pochodne
	Kontrakty FX FWD, IRS
	Kontrakty terminowe <i>Futures</i>
Nota - 7	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu
Nota - 8	Kredyty i pożyczki
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja
Nota - 11	Koszty Subfunduszu
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa
Informacje dodatkowe	
A	Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym
B	Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym
C	Dokonane korekty błędów podstawowych
D	Inne informacje
	Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający
	Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi
	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

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	1 929 331	1 922 391	92.26%	2 195 045	2 215 332	92.03%
Instrumenty pochodne	0	3 214	0.13%	0	575	0.03%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Suma:	1 929 331	1 925 605	92.39%	2 195 045	2 215 907	92.06%

Pekao Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

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									230 280	202 371	9,71%
Bony pieniężne									0	0	0,00%
Bony skarbowe									0	0	0,00%
Inne									0	0	0,00%
Obligacje									230 280	202 371	9,71%
Aktywny rynek nieregulowany									24 076	24 487	1,17%
DS1020 PL0000106126	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2020	5.25 (Stały kupon)	1000	47	44	49	0,00%
Ministry of Finance - Hungary Seria 20/B HU0000402953	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	24.06.2020	3.50 (Stały kupon)	10000	175794	23 032	23 436	1,12%
Ministry of Finance - Hungary HU0000403258	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	23.09.2020	1.00 (Stały kupon)	10000	7702	1 000	1 002	0,05%
Nienotowane na aktywnym rynku									206 204	177 884	8,54%
ALTERCO SA Seria F	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALTERCO SA	Polska	19.04.2013	11.95 (Zmienny kupon)	1000	7000	6 447	0	0,00%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Seria F/3	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	27.03.2014	8.90 (Zmienny kupon)	100	7630	763	0	0,00%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Seria J	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	30.12.2013	8.71 (Zmienny kupon)	100	32652	3 265	0	0,00%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Seria BE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	09.10.2013	12.00 (Stały kupon)	1000	2020	2 000	0	0,00%
ACTION SA w restrukturyzacji Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ACTION SA w restrukturyzacji	Polska	04.07.2017	3.19 (Zmienny kupon)	10000	317	3 166	1 302	0,06%
DOM DEVELOPMENT SA Seria DOMDE5120620 PLDMOVL00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DOM DEVELOPMENT SA	Polska	12.06.2020	3.69 (Zmienny kupon)	10000	100	1 000	1 003	0,05%
AB SA Seria AB02 290720 PLAB00000043	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AB SA	Polska	29.07.2020	3.29 (Zmienny kupon)	10000	700	7 000	7 073	0,34%
PBG SA Seria I PLPBG0000201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	30.06.2020	0.00 (Zerowy kupon)	100	57262	15 384	1 049	0,05%
CAPITAL PARK SA Seria K PLCPPRK00136	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAPITAL PARK SA	Polska	27.04.2020	4.10 (Stały kupon)	100	12000	5 076	5 147	0,25%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA Seria JWC0520 PLJWC0000118	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA	Polska	29.05.2020	4.79 (Zmienny kupon)	500	5000	2 500	2 515	0,12%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA Seria JWC1120 PLJWC0000126	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA	Polska	16.11.2020	4.79 (Zmienny kupon)	450	3000	1 350	1 361	0,07%
CAPITAL PARK SA Seria M PLCPPRK00151	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAPITAL PARK SA	Polska	21.12.2020	4.10 (Stały kupon)	100	8000	3 361	3 411	0,16%
Pekao Leasing Sp. z o.o. Seria PEKAL008 270320	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Leasing Sp. z o.o.	Polska	27.03.2020	2.33 (Zmienny kupon)	10000	8300	83 000	83 021	3,98%
BZ WBK Faktor Sp. z o.o. Seria F PLO229400018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	Polska	22.04.2020	2.08 (Zmienny kupon)	1000	32000	31 998	32 015	1,54%
ENEA SA Seria EII072014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ENEA SA	Polska	15.12.2020	3.29 (Zmienny kupon)	1000000	30	30 000	30 044	1,44%
mLeasing Sp z o.o. Seria ML60190420 PLO243700070	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mLeasing Sp z o.o.	Polska	03.04.2020	0.00 (Zerowy kupon)	100000	100	9 894	9 943	0,48%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									1 699 051	1 720 020	82,55%
Bony pieniężne									0	0	0,00%
Bony skarbowe									0	0	0,00%
Inne									0	0	0,00%
Obligacje									1 699 051	1 720 020	82,55%
Aktywny rynek nieregulowany									1 193 285	1 215 401	58,35%

Pekao Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

WS0922 PL0000102646	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	23.09.2022	5.75 (Stały kupon)	1000	1300	1 450	1 463	0,07%
DS1021 PL0000106670	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2021	5.75 (Stały kupon)	1000	50	50	54	0,00%
Polski Skarb Państwa US731011AT95	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Państwa	Polska	17.03.2023	3.00 (Stały kupon)	1000	6000	24 505	23 711	1,14%
DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2025	3.25 (Stały kupon)	1000	200	194	217	0,01%
MFINANCE FRANCE SA XS1143974159	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	MFINANCE FRANCE SA	Francja	26.11.2021	2.00 (Stały kupon)	1000	1000	4 436	4 412	0,21%
DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2026	2.50 (Stały kupon)	1000	207840	214 383	216 644	10,40%
PS0421 PL0000108916	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2021	2.00 (Stały kupon)	1000	1000	985	1 022	0,05%
ORLEN CAPITAL AB XS1429673327	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	07.06.2023	2.50 (Stały kupon)	1000	4000	18 116	18 473	0,89%
DS0727 PL0000109427	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2027	2.50 (Stały kupon)	1000	120750	117 171	125 611	6,03%
PS0422 PL0000109492	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2022	2.25 (Stały kupon)	1000	188100	191 156	193 869	9,31%
EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1396780105	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	25.05.2021	2.25 (Stały kupon)	1000	32000	32 256	32 788	1,57%
EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1622379698	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	24.05.2024	3.00 (Stały kupon)	1000	30000	29 979	31 988	1,54%
PS0123 PL0000110151	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.01.2023	2.50 (Stały kupon)	1000	110100	113 046	115 417	5,54%
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	5	21	20	0,00%
WS0428 PL0000107611	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2028	2.75 (Stały kupon)	1000	225500	238 826	240 604	11,55%
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	6000	26 010	25 948	1,25%
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	2300	9 906	9 916	0,48%
PS0424 PL0000111191	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2024	2.50 (Stały kupon)	1000	149100	153 713	156 120	7,49%
PS1024 PL0000111720	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2024	2.25 (Stały kupon)	1000	7000	7 074	7 167	0,34%
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	2700	10 008	9 957	0,48%
Nienotowane na aktywnym rynku									505 766	504 619	24,20%
WS0437 PL0000104857	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2037	5.00 (Stały kupon)	1000	95	81	108	0,01%
KRUK SA Seria Z1 PLKRK0000341	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	08.06.2021	4.81 (Zmienny kupon)	1000	3150	3 150	3 161	0,15%
mBank SA (Emitent) Seria MBK0170125 PLBRE0005185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	17.01.2025	3.89 (Zmienny kupon)	100000	210	21 000	21 619	1,04%
KRUK SA Seria AA1 PLKRK0000374	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	15.11.2021	4.71 (Zmienny kupon)	1000	7000	7 000	7 061	0,34%
KRUK SA Seria AC1 PLKRK0000408	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	09.05.2022	4.96 (Zmienny kupon)	1000	8000	8 000	8 066	0,39%
ROBYG SA Seria S PLROBYG00230	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	23.07.2021	4.69 (Zmienny kupon)	1000	8000	8 000	8 397	0,40%

Pekao Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Santander Bank Polska (Emitent) Seria E PLB200000226	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	03.12.2026	2.65 (Zmienny kupon)	1000	9200	41 294	39 258	1,88%
KRUK SA Seria AA4 PLKRK0000465	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	18.10.2022	4.96 (Zmienny kupon)	1000	10000	10 000	10 164	0,49%
EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1492818866	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	25.08.2026	2.75 (Stały kupon)	1000	28000	26 035	29 458	1,41%
PBG SA Seria G PLPBG0000185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	31.12.2020	0.00 (Zerowy kupon)	100	15021	4 662	275	0,01%
PBG SA Seria H PLPBG0000193	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	31.12.2020	0.00 (Zerowy kupon)	100	11369	3 280	208	0,01%
ECHO INVESTMENT SA Seria 1/2017 PLECHPS00225	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	31.03.2021	4.69 (Zmienny kupon)	10000	950	9 500	9 612	0,46%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) Seria OP0827 PLPKO0000099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	30.08.2027	3.34 (Zmienny kupon)	100000	180	18 005	18 518	0,89%
ALIOR BANK SA Seria K PLALIOR00219	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALIOR BANK SA	Polska	20.10.2025	4.49 (Zmienny kupon)	1000	5000	5 000	5 172	0,25%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria R PLBIG0000453	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA (Emitent)	Polska	07.12.2027	4.09 (Zmienny kupon)	500000	69	34 452	35 084	1,68%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	29.10.2027	3.31 (Zmienny kupon)	1000	28541	28 541	29 009	1,39%
Ronson Europe N.V. Seria R PLRNSER00177	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	24.05.2021	4.64 (Zmienny kupon)	1000	3500	3 500	3 534	0,17%
LOKUM DEVELOPER SA Seria E PLLKMDW00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEVELOPER SA	Polska	18.06.2021	4.89 (Zmienny kupon)	1000	2500	2 500	2 504	0,12%
EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1791421479	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	25.02.2025	1.99 (Zmienny kupon)	1000	39000	38 876	39 171	1,88%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLGPW0000066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	Polska	06.10.2022	3.19 (Stały kupon)	100	105000	10 664	10 707	0,51%
GLOBE TRADE CENTRE SA Seria PLGTC032021 PLGTC0000276	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	05.03.2021	3.70 (Zmienny kupon)	1000	3000	12 568	12 927	0,62%
ROBYG SA Seria PA PLROBYG00255	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	29.03.2023	4.49 (Zmienny kupon)	1000	6030	6 016	6 086	0,29%
ATAL S.A. Seria AH PLATAL000111	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	26.04.2021	3.49 (Zmienny kupon)	1000	2350	2 350	2 365	0,11%
Everest Capital Sp. z o.o. Seria L PLEVRCPO00061	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Everest Capital Sp. z o.o.	Polska	09.09.2021	6.79 (Zmienny kupon)	1000	1600	1 600	1 622	0,08%
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	4 000	4 068	0,20%
Ronson Europe N.V. Seria T PLRNSER00185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	09.05.2022	5.29 (Zmienny kupon)	1000	2600	2 600	2 620	0,13%
UNIBEP SA Seria E PLUNBEP00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIBEP SA	Polska	07.06.2021	5.29 (Zmienny kupon)	100	23000	2 300	2 308	0,11%
DEKPOL SA Seria F3	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	04.01.2022	5.21 (Zmienny kupon)	1000	1740	1 740	1 741	0,08%
Voxel Spółka Akcyjna Seria J PLVOXEL00097	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Voxel Spółka Akcyjna	Polska	05.07.2021	5.79 (Zmienny kupon)	1000	1700	1 700	1 748	0,08%
LC CORP SA Seria LCC006100521 PLLCCRP00082	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	10.05.2021	5.29 (Zmienny kupon)	1000	1500	1 502	1 513	0,07%
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	10	4 921	5 007	0,24%
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	0,05%
ATAL S.A. Seria AP PLATAL000137	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	26.04.2021	3.69 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 007	0,05%
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	1000	4 279	4 292	0,21%
KREDYT INKASO SA Seria F1 PLKRINK00253	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	26.04.2023	6.69 (Zmienny kupon)	1000	8700	8 700	8 804	0,42%
KRUK SA Seria AE4 PLKRK0000556	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	27.03.2025	5.70 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 010	0,05%
MARVIPOL SA Seria Y PLMRVDV00037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	12.12.2022	6.04 (Zmienny kupon)	10000	900	8 910	8 954	0,43%

Pekao Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria D PLPEKAO00313	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	04.06.2031	3.49 (Zmienny kupon)	500000	25	12 500	12 532	0,60%
FAMUR SA Seria B PLFAMUR00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FAMUR SA	Polska	27.06.2024	4.39 (Zmienny kupon)	1000	5000	5 000	5 002	0,24%
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	4.79 (Zmienny kupon)	1000	1900	1 900	1 901	0,09%
MBANK HIPOTECZNY SA Seria BRE [K36]	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	28.06.2021	2.31 (Zmienny kupon)	100000	200	20 000	20 005	0,96%
ATAL S.A. Seria AU PLATAL000145	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	30.09.2021	3.69 (Zmienny kupon)	1000	3600	3 600	3 633	0,17%
CCC S.A. Seria 1/12018 PLCCC0000081	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CCC S.A.	Polska	29.06.2021	3.09 (Zmienny kupon)	1000	4150	4 150	4 150	0,20%
ENEA SA Seria EX122017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ENEA SA	Polska	15.06.2022	2.74 (Zmienny kupon)	1000000	65	65 292	65 352	3,14%
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	5.29 (Zmienny kupon)	100000	34	3 400	3 457	0,17%
LC CORP SA Seria LCC220523OZ3 PLCCRP00165	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	22.05.2023	5.51 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	2 012	0,10%
UNIBEP SA Seria F PLUNBEP00098	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIBEP SA	Polska	15.02.2022	5.29 (Zmienny kupon)	100	15000	1 495	1 527	0,07%
Arche Sp. z o.o. Seria E PLARCHE00054	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Arche Sp. z o.o.	Polska	15.11.2022	6.21 (Zmienny kupon)	1000	2100	2 100	2 116	0,10%
Archicom Spółka Akcyjna Seria M4/2019 PLARHCM00073	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Archicom Spółka Akcyjna	Polska	14.06.2023	5.00 (Zmienny kupon)	1000	3000	3 000	3 006	0,14%
Gmina Myślibórz Seria A19 PLO266800013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Myślibórz	Polska	20.11.2034	3.41 (Zmienny kupon)	1000	1630	1 650	1 652	0,08%
GLOBE TRADE CENTRE SA Seria GTC1123 PLGTC0000318	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	06.11.2023	5.94 (Zmienny kupon)	1000	8000	8 000	8 073	0,39%
Gmina Wisła Seria E19 PLO269800051	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2031	3.06 (Zmienny kupon)	1000	2400	2 420	2 424	0,12%
LOKUM DEWELOPER SA Seria F PLO212700010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEWELOPER SA	Polska	12.06.2023	5.24 (Zmienny kupon)	1000	2500	2 500	2 507	0,12%
Gmina Miasta Tarnów Seria B19 PLO266300022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2029	3.89 (Zmienny kupon)	1000	4650	4 680	4 686	0,22%
Gmina Miasta Tarnów Seria A19 PLO266300014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2031	4.09 (Zmienny kupon)	1000	5000	5 042	5 065	0,24%
Gmina Ośno Lubuskie Seria A19 PLO259500018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Ośno Lubuskie	Polska	22.11.2032	4.39 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 011	1 017	0,05%
ROBYG SA Seria PC PLO151700013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	04.12.2024	4.74 (Zmienny kupon)	100000	63	6 300	6 322	0,30%
Suma:									1 929 331	1 922 391	92,26%

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%
Futures FVH0 31.03.2020	Aktywny rynek nieregulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	5-Year US Treasury Note Futures/5-Year US Treasury Note Futures	54	0	0	0,00%
Futures TYH0 20.03.2020	Aktywny rynek nieregulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	10-Year US Treasury Note Futures/10-Year US Treasury Note Futures	6	0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0,00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	3 214	0,13%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0,00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	3 214	0,13%

Pekao Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Forward Waluta CZK FW201249 13.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	4	0,00%
Forward Waluta EUR FW200113 21.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	Polska	EUR	1	0	234	0,01%
Forward Waluta EUR FW200143 14.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	29	0,00%
Forward Waluta EUR FW200148 14.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	8	0,00%
Forward Waluta HUF FW200125 10.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	HUF	1	0	212	0,01%
Forward Waluta HUF FW200173 22.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	HUF	1	0	4	0,00%
Forward Waluta HUF FW201223 09.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	HUF	1	0	65	0,00%
Forward Waluta HUF FW201291 08.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	-2	0,00%
Forward Waluta HUF FW201315 09.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	HUF	1	0	29	0,00%
Forward Waluta USD FW200208 24.02.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD	1	0	31	0,00%
Forward Waluta USD FW201200 29.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD	1	0	1 102	0,05%
Forward Waluta USD FW201222 29.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD	1	0	44	0,00%
Interest Rate Swap CC20124 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	3 361	3 364	0,16%
Interest Rate Swap CC20124 21.12.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-3 361	-3 412	-0,16%
Interest Rate Swap CC21033 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	12 546	12 617	0,61%
Interest Rate Swap CC21033 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-12 546	-12 807	-0,61%
Interest Rate Swap CC21095 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-9 911	-9 812	-0,47%
Interest Rate Swap CC21095 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	9 911	9 961	0,48%
Interest Rate Swap CC21117 26.11.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	JP Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURIBOR	1	-4 456	-4 435	-0,21%
Interest Rate Swap CC21117 26.11.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	JP Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	4 456	4 465	0,21%
Interest Rate Swap CC21123 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	39 072	39 309	1,89%
Interest Rate Swap CC21123 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-39 072	-39 165	-1,88%
Interest Rate Swap CC22091 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-12 872	-12 833	-0,62%
Interest Rate Swap CC22091 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	12 872	12 947	0,62%
Interest Rate Swap CC220938 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-8 717	-8 514	-0,41%
Interest Rate Swap CC220938 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	8 717	8 734	0,42%
Interest Rate Swap CC23073 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURIBOR	1	-9 103	-9 094	-0,44%

Pekao Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Interest Rate Swap CC23073 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	9 103	9 183	0,44%
Interest Rate Swap CI20083R 03.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	513	0,02%
Interest Rate Swap CI20087R 03.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-211	-0,01%
Interest Rate Swap CI210813R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-592	-0,03%
Interest Rate Swap CI210817r 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-600	-0,03%
Interest Rate Swap CI21083R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	829	0,04%
Interest Rate Swap CI21088R 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	931	0,04%
Interest Rate Swap CI22041R 19.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-14	0,00%
Interest Rate Swap CI220933R 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	59	0,00%
Interest Rate Swap CI23062R 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-151	-0,01%
Interest Rate Swap IR21124R 06.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	118	0,01%
Interest Rate Swap IR22035R 07.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR	1	0	-286	-0,01%
Interest Rate Swap IR22128R 20.12.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	80	0,00%
Interest Rate Swap IR22129R 20.12.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	98	0,00%
Interest Rate Swap IR25061R 18.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR	1	0	2 108	0,10%
Interest Rate Swap IR25063R 24.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR	1	0	-1 936	-0,09%
Suma:							0	3 214	0,13%

Pekao Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

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 Banco Santander	50 636	2,42%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	49 685	2,38%
Grupa PBG w upadłości układowej	1 532	0,07%
Grupa Banku PKO BP	16 582	0,80%
Grupa PZU S.A.	132 006	6,33%
Suma:	250 441	12,00%

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ACTION SA w restrukturyzacji Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	1 302	0,06%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria W PLBIG0000461	1 001	0,05%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	29 009	1,39%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria D PLPEKAO00313	8 020	0,38%
DS0726 PL0000108866	57 330	2,75%
Forward Waluta HUF FW200125 10.01.2020	212	0,01%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLGPW0000066	10 707	0,51%
Interest Rate Swap CC20124 21.12.2020	3 364	0,16%
Interest Rate Swap CC20124 21.12.2020	-3 412	-0,16%
Interest Rate Swap IR25061R 18.06.2025	-2 325	-0,11%
LC CORP SA Seria LCC006100521 PLLCCRP00082	1 513	0,07%
MARVIPOL SA Seria Y PLMRVDV00037	8 954	0,43%
ORLEN CAPITAL AB XS1429673327	18 473	0,89%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL008 270320	83 021	3,98%
PS0422 PL0000109492	2 061	0,10%
ROBYG SA Seria PA PLROBYG00255	2 019	0,10%
Suma:	221 249	10,61%

Pekao Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019

Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Obligacji Plus
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2019 roku

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019		
Bilans	[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]	
BILANS	31.12.2019	31.12.2018
I. Aktywa	2 083 379	2 405 982
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 774	57 012
2. Należności	3	1
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	102 967	128 014
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 239 888	1 605 167
- dłużne papiery wartościowe	1 239 888	1 605 167
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	689 747	615 788
- dłużne papiery wartościowe	682 503	610 165
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	49 333	573 947
III. Aktywa netto (I - II)	2 034 046	1 832 035
IV. Kapitał funduszu	1 302 603	1 146 559
1. Kapitał wpłacony	12 065 476	11 695 323
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-10 762 873	-10 548 764
V. Dochody zatrzymane	731 389	669 980
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	508 484	486 983
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	222 905	182 997
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	54	15 496
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 034 046	1 832 035
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	33 231 649.650	30 663 011.354
Kategoria A	31 202 324.960	29 083 042.426
Kategoria E	252 804.360	236 932.921
Kategoria I	1 776 520.330	1 343 036.007
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	61.21	59.75
Kategoria A	61.21	59.75
Kategoria E	61.21	59.75
Kategoria I	61.21	59.75
*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		

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	59 631	61 417
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
Przychody odsetkowe	57 460	58 014
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	3 358
Pozostałe	2 171	45
II. Koszty funduszu	38 130	35 806
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	30 946	28 190
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Oplaty dla depozytariusza	124	151
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	4	3
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	3 691	7 439
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	3 330	0
Pozostałe	35	23
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	38 130	35 806
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	21 501	25 611
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	24 466	31 780
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	39 908	15 452
- z tytułu różnic kursowych	610	1 710
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-15 442	16 328
- z tytułu różnic kursowych	1	2 243
VII. Wynik z operacji (V+VI)	45 967	57 391
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	1,46	1,92
Kategoria A	1,46	1,92
Kategoria E	1,46	1,92
Kategoria I	1,46	1,92
*) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa' (w zestawieniu 'Rachunek wyniku z operacji') ustalany jest jako zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w okresie prezentowanym, zgodnie z wartościami zaprezentowanymi w zestawieniu 'Bilans')		

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Obligacji Plus
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2019 roku

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	1 832 035	1 721 064
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	45 967	57 391
a) przychody z lokat netto	21 501	25 611
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	39 908	15 452
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-15 442	16 328
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	45 967	57 391
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)	156 044	53 580
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	370 153	253 712
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-214 109	-200 132
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	202 011	110 971
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 034 046	1 832 035
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 934 682	1 762 185
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 452 764.656	3 917 880.554
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 333 482.122	3 129 692.298
Saldo zmian	2 119 282.534	788 188.254
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	30 061.526	31 750.563
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	14 190.087	20 802.045
Saldo zmian	15 871.439	10 948.518
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	615 751.894	371 961.503
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	182 267.571	268 283.504
Saldo zmian	433 484.323	103 677.999
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	266 379 759.790	260 926 995.134
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	235 177 434.830	231 843 952.708
Saldo zmian	31 202 324.960	29 083 042.426
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	31 202 324.960	29 083 042.426
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	725 115.452	695 053.926
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	472 311.092	458 121.005
Saldo zmian	252 804.360	236 932.921
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	252 804.360	236 932.921
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	62 077 415.606	61 461 663.712
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	60 300 895.276	60 118 627.705
Saldo zmian	1 776 520.330	1 343 036.007
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 776 520.330	1 343 036.007

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	59.75		57.83	
Kategoria E	59.75		57.83	
Kategoria I	59.75		57.83	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	61.21		59.75	
Kategoria E	61.21		59.75	
Kategoria I	61.21		59.75	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	2.44%		3.32%	
Kategoria E	2.44%		3.32%	
Kategoria I	2.44%		3.32%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	59.68	9.01.2019	57.71	8.02.2018
Kategoria E	59.68	9.01.2019	57.71	8.02.2018
Kategoria I	59.68	9.01.2019	57.71	8.02.2018
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	61.56	16.08.2019	59.77	21.12.2018
Kategoria E	61.56	16.08.2019	59.77	21.12.2018
Kategoria I	61.56	16.08.2019	59.77	21.12.2018
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	61.21	30.12.2019	59.74	28.12.2018
Kategoria E	61.21	30.12.2019	59.74	28.12.2018
Kategoria I	61.21	30.12.2019	59.74	28.12.2018
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		1.97%		2.03%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1.60%		1.60%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0.01%		0.01%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		-		-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-		-
Procentowa zmiana wartości i procentowy udział kosztów - prezentowane w skali roku.				

Noty objaśniające

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

Nota - 1	Polityka rachunkowości Funduszu	1
Nota - 2	Należności Subfunduszu	5
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu	5
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6
Nota - 5	Ryzyka	6
Nota - 6	Instrumenty pochodne	10
Nota - 7	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu	13
Nota - 8	Kredyty i pożyczki	14
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe	15
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja	17
Nota - 11	Koszty Subfunduszu	18
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	18

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

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

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

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

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

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

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

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

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

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

Tabela 'Instrumenty rynku pieniężnego' w zestawieniu 'Zestawienie lokat – tabele dodatkowe' nie jest wypełniana, ponieważ 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 '1.4 Przychody z lokat – Dodatnie różnice kursowe'. W przypadku nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – prezentowana jest ona w pozycji '11.12 Koszty funduszu – Ujemne saldo różnic kursowych'.

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

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.pekao.tfi.pl i podlega przekazaniu do Komisji, RFI i KAS.

Prezentacja (w Nocie-6) instrumentów pochodnych. Informacje ujawniane są dla każdego kontraktu osobno, w podziale na typy instrumentów pochodnych (FX FWD, FRA, IRS, *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 kontraktów *future*
 - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość ustalona na podstawie kursu zamknięcia z rynku notowań kontraktu.

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.

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

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 Bond Spot Poland* (akcje, prawa do akcji, prawa poboru, obligacje Skarbu Państwa – w części związanej z nominalną) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania.
- W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godziwej wykorzystuje się tak pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
- Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikami rynkowymi przyszłe przepływy pieniężne.
- Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe wierzytelności, dla których nie ma możliwości uzyskiwania w sposób ciągły wartości rynkowej (w tym np. obligacje zamienne, bony handlowe i obligacje korporacyjne), wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
- Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, z wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wyliczanej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.
- Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań

z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.

- 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 ustalaną przez podmiot odpowiedzialny za fundusz.

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 dokony-

wana 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 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.

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.

- 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.

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

Zasady szczególne – dotyczące Funduszu / Subfunduszu

- 1) Wskazanie dostawców cen: Dostawcą Cen jest Bloomberg.
- 2) W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów, wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do **euro**.

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

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

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2019-12-31	2018-12-31
Należności	3	1
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	1	1
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	2	0
w tym:		
Należności inne	1	0
Należności z tytułu podatku	1	0

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2019	31.12.2018	
Zobowiązania	49 333	573 928	
Z tytułu nabytych aktywów	0	48 999	*
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	34 971	507 126	*
Z tytułu instrumentów pochodnych	4 030	5 048	
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	1 668	3 793	
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	780	726	
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0	
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0	
Z tytułu wyciagów z tytułu 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	7 884	8 236	
w tym:			
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	4 663	5 376	
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	2 762	2 454	

Powyższe zestawienie zawiera dane na 31.12.2018 w zmienionym zakresie (pozycje oznaczone *) – zgodnie z objaśnieniami zawartymi w punkcie Inne informacje: 'Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi'.

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		50 774		57 012
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		0		43
EUR	0	0	10	43
Santander Bank Polska S.A.		0		186
PLN	0	0	0	0
USD	0	0	49	186
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA		1 582		1 442
PLN	1 582	1 582	1 442	1 442
DOM MAKLERSKI MBANKU SA		425		429
EUR	89	378	89	382
PLN	13	13	13	13
USD	9	34	9	34
Santander Biuro Maklerskie		2 721		0
EUR	188	801	0	0
USD	506	1 920	0	0
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		39 636		46 661
CZK	538	90	3 924	657
EUR	220	935	535	2 302
HUF	1 847 459	23 805	2 634 661	35 289
PLN	10 658	10 658	8 393	8 393
USD	1 092	4 148	5	20
mBank SA		0		0
PLN	0	0	0	0
BNP PARIBAS		1 746		1 677
EUR	410	1 746	390	1 677
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		4 664		5 370
PLN	4 664	4 664	5 370	5 370
SOCIETE GENERALE PARIS		0		1 204
EUR	0	0	280	1 204

*) 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 UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	2019-12-31		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych				
CZK	480	80	30 295	4 977
EUR	1 403	6 028	1 761	7 528
HUF	685 352	9 073	2 029 433	27 023
PLN	4 277	4 277	3 108	3 108
USD	1 313	5 116	457	1 700

Nota - 5 Ryzyka

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

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

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
a) ryzyko walutowe		
struktura walutowa [przedstawiona w notcie 9]		
waluty	33 857 tys. zł	1.6%
dłużne papiery wartościowe	181 910 tys. zł	8.7%
zobowiązania w walutach	17 789 tys. zł	---

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	75 tys. EUR 108 tys. USD 238 tys. CZK 50 557 tys.. HUF	0.07%
b) ryzyko kredytowe		
obligacje Skarbu Państwa	1 082 056 tys. zł	51.9%
korporacyjne papiery wartościowe	791 076 tys. zł	38.0%
obligacje skarbowe zagraniczne	34 415 tys. zł	1.7%
c) ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej		
obligacje o zmiennej stopie procentowej	617 905 tys. zł	29.6%
d) ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	1 304 486 tys. zł	62.6%
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)	641 771 tys. zł	30.8%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i 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 zmniejszania ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
 - Ryzyko kredytowe w przypadku spółek w upadłości
 Subfundusz posiadał w portfelu lokat na dzień bilansowy instrumenty finansowe (obligacje spółek), w stosunku do których stwierdzono utratę wartości i dokonano zgodnie z polityką rachunkowości (zasady zaprezentowano w nodzie 1) odpisów aktualizujących w ciężar niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat. Dotyczy to przede wszystkim inwestycji w obligacje emitowane przez spółki budowlane bądź z branży deweloperskiej. Przesłankami utraty wartości brany pod uwagę w kalkulacji odpisów było przede wszystkim ogłoszenie przez odpowiedni sąd rejonowy upadłości danej spółki, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości wynika z oceny zarządzającego, co do oszacowanej utraty wartości i oszacowania wartości odzyskiwalnej.
 Zarządzający portfelami funduszy inwestycyjnych Pekao aktywnie prowadzi rozmowy ze spółkami, uczestniczy w uzgodnieniach emitenta z obligatariuszami i podejmuje konieczne czynności prawne, mające na celu odzyskanie wierzytelności, w tym w szczególności – jeśli możliwe – zaspokojenie z zabezpieczenia spłaty wierzytelności (np. zastawu).
 Szczegółowe informacje finansowe dotyczące poszczególnych składników lokat (w tym – dla obligacji – w podziale na serie) oraz ich wyceny na dzień bilansowy i ceny ich nabycia przedstawiono w tabelach uzupełniających.
 Opisane powyżej stwierdzenia na dzień bilansowy dotyczą przede wszystkim:
 - obligacji PBG SA (spółka budowlana) – od 13.06.2013 – Układ spółki z wierzycielami (uprawomocniony w czerwcu 2016) jest wykonywany, jego elementem była wymiana w 2016 zobowiązań obligacyjnych na nowe akcje oraz obligacje, w roku 2020 sytuacja spółki się pogarszała i – po dacie bilansowej - istnieją obawy co do kontynuacji działalności.
 - obligacji Gant Development SA w upadłości (spółka deweloperska) – od 2.01.2014 – upadłość z możliwością zawarcia układu, od 7.07.2014 upadłość likwidacyjna, przy czym sąd umorzył postępowanie upadłościowe, aktualnie nieodzyskane wierzytelności obligacyjne zostały w całości odpisane.
 - obligacji Alterco SA (spółka z branży 'nieruchomości') – postanowienie o umorzeniu postępowania upadłościowego z 18.01.2013, aktualnie nieodzyskane wierzytelności obligacyjne zostały w całości odpisane.

- Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (dla potrzeb ustalenia ryzyka kredytowego emitenta papierów dłużnych, dla których Subfundusz ma ekspozycję stanowiącą ponad 5 % wartości Aktywów:

	Emitenci (2) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów	
1.	Polski Skarb Państwa	51.9%
2.	EUROPEAN INVESTMENT BANK	6.4%

3) Ryzyko walutowe

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

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

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

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

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

5) Ryzyko modelu

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

Na dzień bilansowy model był zastosowany do wyceny instrumentów:

- obligacje PBG SA – z wymiany za obligacje

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

6) Inne typowe klasy ryzyka

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

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 (

Nota - 6 Instrumenty pochodne

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

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

Kontrakty FX FWD, IRS

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

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

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

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

Kontrakty terminowe *Futures*

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

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

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Obligacji Plus
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2019 roku

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6						31.12.2019 --- 45 pozycji ---																						
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE						Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego							
											kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta									
1.	Forward Waluta CZK FW201249 13.01.2020 (0)					-	Forward	IRH	4	BNP PARIBAS	5 500 000	CZK	925 431	PLN	13.01.2020	5 500 000	CZK	925 431	PLN	13.01.2020	13.01.2020							
2.	Forward Waluta EUR FW200113 21.01.2020 (0)					-	Forward	IRH	234	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	5 253 000	EUR	22 628 348	PLN	21.01.2020	5 253 000	EUR	22 628 348	PLN	21.01.2020	21.01.2020							
3.	Forward Waluta EUR FW200143 14.01.2020 (0)					-	Forward	IRH	29	mBank SA	959 000	EUR	4 116 076	PLN	14.01.2020	959 000	EUR	4 116 076	PLN	14.01.2020	14.01.2020							
4.	Forward Waluta EUR FW200148 14.01.2020 (0)					-	Forward	IRH	8	BNP PARIBAS	200 000	EUR	860 349	PLN	14.01.2020	200 000	EUR	860 349	PLN	14.01.2020	14.01.2020							
5.	Forward Waluta HUF FW200125 10.01.2020 (0)					-	Forward	IRH	212	Bank Polska Kasa Opieki SA	2 442 185 000	HUF	31 689 793	PLN	10.01.2020	2 442 185 000	HUF	31 689 793	PLN	10.01.2020	10.01.2020							
6.	Forward Waluta HUF FW200173 22.01.2020 (0)					-	Forward	IRH	4	mBank SA	164 143 000	HUF	2 120 892	PLN	22.01.2020	164 143 000	HUF	2 120 892	PLN	22.01.2020	22.01.2020							
7.	Forward Waluta HUF FW201223 09.01.2020 (0)					-	Forward	IRH	65	Santander Bank Polska S.A.	1 583 222 000	HUF	20 470 585	PLN	09.01.2020	1 583 222 000	HUF	20 470 585	PLN	09.01.2020	09.01.2020							
8.	Forward Waluta HUF FW201291 08.01.2020 (0)					-	Forward	IRH	-2	BNP PARIBAS	1 239 680	PLN	96 000 000	HUF	08.01.2020	1 239 680	PLN	96 000 000	HUF	08.01.2020	08.01.2020							
9.	Forward Waluta HUF FW201315 09.01.2020 (0)					-	Forward	IRH	29	SOCIETE GENERALE PARIS	5 126 000	PLN	400 000 000	HUF	09.01.2020	5 126 000	PLN	400 000 000	HUF	09.01.2020	09.01.2020							
10.	Forward Waluta USD FW200208 24.02.2020 (0)					-	Forward	IRH	31	Santander Bank Polska S.A.	695 000	USD	2 670 346	PLN	24.02.2020	695 000	USD	2 670 346	PLN	24.02.2020	24.02.2020							
11.	Forward Waluta USD FW201200 29.01.2020 (0)					-	Forward	IRH	1 102	Santander Bank Polska S.A.	9 275 000	USD	36 324 888	PLN	29.01.2020	9 275 000	USD	36 324 888	PLN	29.01.2020	29.01.2020							
12.	Forward Waluta USD FW201222 29.01.2020 (0)					-	Forward	IRH	44	Santander Bank Polska S.A.	400 000	USD	1 563 040	PLN	29.01.2020	400 000	USD	1 563 040	PLN	29.01.2020	29.01.2020							
13.	Futures FVH0 31.03.2020 (0)					Krótką	Futures	IRH	0	Chicago Board of Trade					31.03.2020					31.03.2020	31.03.2020							
14.	Futures TYH0 20.03.2020 (0)					Krótką	Futures	IRH	0	Chicago Board of Trade					20.03.2020					20.03.2020	20.03.2020							
15.	Interest Rate Swap CC20124 21.12.2020 (0)					Krótką	CIRS	IRH	-3 412	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	799 324	EUR			21.12.2020	800 000	EUR			21.12.2020	21.12.2020							
16.	Interest Rate Swap CC21033 08.03.2021 (0)					Krótką	CIRS	IRH	-12 807	BNP PARIBAS	2 998 205	EUR			08.03.2021	3 000 000	EUR			08.03.2021	08.03.2021							
17.	Interest Rate Swap CC21123 03.12.2021 (0)					Krótką	CIRS	IRH	-39 165	SOCIETE GENERALE PARIS	9 187 785	EUR			03.12.2021	9 200 000	EUR			03.12.2021	03.12.2021							
18.	Interest Rate Swap CC21095 20.09.2021 (0)					Krótką	CIRS	IRH	-9 812	SOCIETE GENERALE PARIS	2 296 216	EUR			20.09.2021	2 300 000	EUR			20.09.2021	20.09.2021							
19.	Interest Rate Swap CC22091 05.09.2022 (0)					Krótką	CIRS	IRH	-12 833	SOCIETE GENERALE PARIS	2 997 756	EUR			05.09.2022	3 000 000	EUR			05.09.2022	05.09.2022							
20.	Interest Rate Swap CC21117 26.11.2021 (0)					Krótką	CIRS	IRH	-4 435	JP Morgan Chase & Co	1 037 338	EUR			26.11.2021	1 039 000	EUR			26.11.2021	26.11.2021							
21.	Interest Rate Swap CC23073 06.07.2023 (0)					Krótką	CIRS	IRH	-9 094	The Goldman Sachs Group Inc.	2 120 000	EUR			06.07.2023	2 120 000	EUR			06.07.2023	06.07.2023							
22.	Interest Rate Swap CC220938 05.09.2022 (0)					Krótką	CIRS	IRH	-8 514	Santander Bank Polska (Emitent)	1 999 362	EUR			05.09.2022	2 000 000	EUR			05.09.2022	05.09.2022							
23.	Interest Rate Swap CC20124 21.12.2020 (0)					Długa	CIRS	IRH	3 364	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)			3 419 301	PLN	21.12.2020			3 360 800	PLN	21.12.2020	21.12.2020							
24.	Interest Rate Swap CC21033 08.03.2021 (0)					Długa	CIRS	IRH	12 617	BNP PARIBAS			12 868 377	PLN	08.03.2021			12 546 000	PLN	08.03.2021	08.03.2021							
25.	Interest Rate Swap CC21123 03.12.2021 (0)					Długa	CIRS	IRH	39 309	SOCIETE GENERALE PARIS			40 601 968	PLN	03.12.2021			39 072 400	PLN	03.12.2021	03.12.2021							
26.	Interest Rate Swap CC21095 20.09.2021 (0)					Długa	CIRS	IRH	9 961	SOCIETE GENERALE PARIS			10 251 350	PLN	20.09.2021			9 910 700	PLN	20.09.2021	20.09.2021							
27.	Interest Rate Swap CC22091 05.09.2022 (0)					Długa	CIRS	IRH	12 947	SOCIETE GENERALE PARIS			13 539 967	PLN	05.09.2022			12 871 500	PLN	05.09.2022	05.09.2022							
28.	Interest Rate Swap CC21117 26.11.2021 (0)					Długa	CIRS	IRH	4 465	JP Morgan Chase & Co			4 610 491	PLN	26.11.2021			4 456 271	PLN	26.11.2021	26.11.2021							
29.	Interest Rate Swap CC23073 06.07.2023 (0)					Długa	CIRS	IRH	9 183	The Goldman Sachs Group Inc.			9 736 409	PLN	06.07.2023			9 103 280	PLN	06.07.2023	06.07.2023							
30.	Interest Rate Swap CC220938 05.09.2022 (0)					Długa	CIRS	IRH	8 734	Santander Bank Polska (Emitent)			9 134 229	PLN	05.09.2022			8 716 966	PLN	05.09.2022	05.09.2022							
31.	Interest Rate Swap C20083R 03.08.2020 (0)					-	IRS	IRH	513	mBank SA (Emitent)		CZK	6 325 000	CZK	03.08.2020	550 000 000	CZK	550 000 000	CZK	03.08.2020	03.08.2020							
32.	Interest Rate Swap C21083R 05.08.2021 (0)					-	IRS	IRH	829	mBank SA (Emitent)		CZK	7 370 917	CZK	05.08.2021	275 000 000	CZK	275 000 000	CZK	05.08.2021	05.08.2021							
33.	Interest Rate Swap C21088R 09.08.2021 (0)					-	IRS	IRH	931	mBank SA (Emitent)		CZK	6 974 333	CZK	09.08.2021	280 000 000	CZK	280 000 000	CZK	09.08.2021	09.08.2021							
34.	Interest Rate Swap C20087R 03.08.2020 (0)					-	IRS	IRH	-211	BNP PARIBAS		CZK	9 370 943	CZK	03.08.2020	550 000 000	CZK	550 000 000	CZK	03.08.2020	03.08.2020							
35.	Interest Rate Swap C210813R 05.08.2021 (0)					-	IRS	IRH	-592	BNP PARIBAS		CZK	12 368 653	CZK	05.08.2021	275 000 000	CZK	275 000 000	CZK	05.08.2021	05.08.2021							
36.	Interest Rate Swap c210817r 09.08.2021 (0)					-	IRS	IRH	-600	BNP PARIBAS		CZK	12 593 714	CZK	09.08.2021	280 000 000	CZK	280 000 000	CZK	09.08.2021	09.08.2021							
37.	Interest Rate Swap C23062R 07.06.2023 (0)					-	IRS	IRH	-151	SOCIETE GENERALE PARIS		EUR	20 240	EUR	07.06.2023	2 000 000	EUR	2 000 000	EUR	07.06.2023	07.06.2023							
38.	Interest Rate Swap C22041R 19.04.2022 (0)					-	IRS	IRH	-14	BNP PARIBAS		EUR	8 807	EUR	19.04.2022	1 000 000	EUR	1 000 000	EUR	19.04.2022	19.04.2022							
39.	Interest Rate Swap C220933R 05.09.2022 (0)					-	IRS	IRH	59	J.P. MORGAN SECURITIES PLC		EUR	21 719	EUR	05.09.2022	2 000 000	EUR	2 000 000	EUR	05.09.2022	05.09.2022							
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'								IRH		Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów w wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)																		
								ORI		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych																		

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Obligacji Plus
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2019 roku

strona 1 Tabela N-6		31.12.2019 --- 45 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 do otrzymania		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
40.	Interest Rate Swap IR25061R 18.06.2025 (0)	-	IRS	IRH	2 108	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	PLN	2 448 637	PLN	18.06.2025	25 000 000	PLN	25 000 000	PLN	18.06.2025	18.06.2025
41.	Interest Rate Swap IR25063R 24.06.2025 (0)	-	IRS	IRH	-1 936	POWSZECZNA KASA OSZCZEDNOŚCI BANK POLSKI SA	PLN	4 485 000	PLN	24.06.2025	25 000 000	PLN	25 000 000	PLN	24.06.2025	24.06.2025
42.	Interest Rate Swap IR22035R 07.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-286	mBank SA (Emitent)	PLN	747 232	PLN	07.03.2022	10 500 000	PLN	10 500 000	PLN	07.03.2022	07.03.2022
43.	Interest Rate Swap IR21124R 06.12.2021 (0)	-	IRS	IRH	118	SOCIETE GENERALE PARIS	PLN	3 360 000	PLN	06.12.2021	100 000 000	PLN	100 000 000	PLN	06.12.2021	06.12.2021
44.	Interest Rate Swap IR22128R 20.12.2022 (0)	-	IRS	IRH	80	SOCIETE GENERALE PARIS	PLN	2 523 750	PLN	20.12.2022	50 000 000	PLN	50 000 000	PLN	20.12.2022	20.12.2022
45.	Interest Rate Swap IR22129R 20.12.2022 (0)	-	IRS	IRH	98	mBank SA	PLN	2 505 000	PLN	20.12.2022	50 000 000	PLN	50 000 000	PLN	20.12.2022	20.12.2022
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'			IRH	Ograniczenie ryzyka w alutowego 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 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*)

		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 (wartość należności z tyt. odsprzedaży papieru)	Zaprezentowane w tabeli poniżej	1 kontrakt z: • Ipopema Securities SA Kwota transakcji: 128 014 tys. zł • na 128 014 tys. zł Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): poniżej 1 tygodnia. Zobowiązanie ogółem z tego tytułu stanowi 5.3% Aktywów. Kontrakty dotyczyły (nominalnie) • obligacji Skarbu Państwa: WZ0126 (129 mln zł)

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. PLN)
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	37 944	PLN	Bez terminu	1.82%	WZ0524	PL0000110615	38 000
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	64 999	PLN	Bez terminu	3.12%	PS0123	PL0000110151	61 950
2. - pozycje. PODSUMOWANIE						4.94%			102 967

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

		31.12.2019	31.12.2018
	Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> (wartość zobowiązania do odkupu papieru)	Zaprezentowane w tabeli poniżej	6 kontraktów z: • 1 z Ipopema Securities SA • 2 z mBank SA • 2 z Société Générale Polska • 1 z Bank Handlowy w Warszawie Kwota transakcji: 329 039 tys. zł • na 12 018 tys. zł • na 49 518 tys. zł • na 38 490 tys. zł • na 75 652 tys. zł • na 49 350 tys. zł • na 104 011 tys. zł Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): poniżej 1 tygodnia. Zobowiązanie ogółem z tego tytułu stanowi 13.7% Aktywów. Kontrakty dotyczyły (nominalnie) • obligacji Skarbu Państwa: DS0727 (50 mln zł) PS0721 (49 mln zł) PS0123 (100 mln zł) WS0428 (113 mln zł) WS0922 (10 mln zł)

		1 umowa z Santander Bank Polska S.A. (transakcja na 31.12.2018 – zgodnie z objaśnieniami zawartymi w punkcie Inne informacje: 'Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi') - Czas do zapadalności < 1 tydz. - Zobowiązanie z tego tytułu łącznie: 178 096 tys. zł (7. % Aktywów) - Obligacje Skarbu Państwa o nominale (w tys. zł): 173 218 PS0422 (PL0000109492)
--	--	---

W odniesieniu do transakcji na 31.12.2019

31.12.2019									
Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)									
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys. PLN)
1.	Santander Bank Polska S.A.	SBB	19 306	PLN	Bez terminu	0.93%	DS0726	PL0000108866	18 500
2.	Santander Bank Polska S.A.	SBB	15 657	PLN	Bez terminu	0.75%	DS0727	PL0000109427	15 000
2.	- pozycje.	PODSUMOWANIE				1.68%			34 971

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	2019-12-31		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		2 083 379		2 405 982
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		50 774		57 012
CZK	538	90	3 924	657
EUR	907	3 860	1 304	5 608
HUF	1 847 459	23 805	2 634 661	35 289
PLN	16 917	16 917	15 218	15 218
USD	1 607	6 102	63	240
2. Należności		3		1
PLN	3	3	1	1
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		102 967		128 014
PLN	102 967	102 967	128 014	128 014
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		1 239 888		1 605 167
- dłużne papiery w wartościowe		1 239 888		1 605 167
EUR	13 795	58 749	30 847	132 636
HUF	1 896 648	24 438	0	0
PLN	1 123 013	1 123 013	1 327 372	1 327 372
USD	8 871	33 688	38 610	145 159
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		689 747		615 788
CZK	13 581	2 277	11 104	1 858
EUR	-19 612	-83 523	-8 359	-35 941
HUF	24 022	310	57 430	770
PLN	87 003	87 003	56 287	56 287
USD	310	1 177	-4 614	-17 351
- dłużne papiery w wartościowe		682 503		610 165
EUR	15 272	65 035	14 263	61 335
PLN	617 468	617 468	548 830	548 830
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		49 333		573 947
CZK	8 366	1 403	6 003	1 005
EUR	3 846	16 384	13 019	55 981
HUF	188	2	0	0
PLN	31 544	31 544	497 533	497 533
USD	0	0	5 167	19 428

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.	euro	1 EUR	4,2585
3.	forint (Węgry)	100 HUF	1,2885
4.	korona czeska	1 CZK	0,1676

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	2019-12-31			
	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	610	0	0	839
Instrumenty pochodne	0	840	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Obligacji Plus
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2019 roku

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	2018-12-31			
	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	1 710	2 970	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	727
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

Nota - 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 aktywnym rynku	37 579	-14 329	15 609	13 914
Instrumenty pochodne	-74	0	-263	0
Dłużne papiery wartościowe	37 653	-14 329	15 872	13 914
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 329	-1 113	-157	2 414
Instrumenty pochodne	1 964	2 639	2 148	-7 288
Dłużne papiery wartościowe	365	-3 752	-2 305	9 702
Nieruchomości	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0
Suma:	39 908	-15 442	15 452	16 328

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

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

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

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

Kat. JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy
A	1,60 %	1,60 %
E	1,60 %	1,60 %
I	1,60 %	1,60 %

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

	rok 2019	rok 2018
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	30 946	28 190

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

Zgodnie ze Statutem Funduszu Subfundusz może uznawać za koszty i ponosić następujące rodzaje opłaty, prowizje 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;
- (v) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), związane z działalnością inwestycyjną – na zasadach określonych w Statucie.

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

Koszty (i), (iii), (v) zostały zaprezentowane odrębnie (w niniejszej notcie-11 oraz w 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	2 034 046 tys. zł	1 832 035 tys. zł	1 721 064 tys. zł	1 773 496 tys. zł
Wartość JU kat. A, E, I	61.21	59.75	57.83	55.68

Ze względu na mającą zastosowanie jednakową stawkę wynagrodzenia za zarządzanie jednostki uczestnictwa różnych kategorii nie są różnicowane w zakresie wyliczania wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa poszczególnych kategorii.

Informacje dodatkowe

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

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

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

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

C Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

D Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Subfundusz Pekao Obligacji Plus wydzielony w funduszu Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Subfundusz powstał z przekształcenia Pioneer Obligacji Plus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, który rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa 13 czerwca 1995 roku.

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

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

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

Jednostki uczestnictwa tych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

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

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie.

Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Na dzień **31.12.2018 r.** Subfundusz wykazywał nierozliczone transakcje zakupu papierów wartościowych (obligacji skarbowych), dla których transakcja zakupu została zawarta z danym kontrahentem równocześnie z rozliczoną wcześniej (przed datą bilansową) transakcją sprzedaży tych samych papierów wartościowych. Treść ekonomiczna takich transakcji wskazuje, że były to transakcje *sell buy-back* czyli transakcje z przyrzeczeniem odkupu ('transakcje zwrotne sprzedaż-kupno', 'SBB').

Dla zapewnienia transparentności i porównywalności danych i informacji dotyczącej tego rodzaju transakcji w sprawozdaniu finansowym za bieżący i poprzedni rok obrotowy dokonano zmiany ujęcia transakcji wcześniej prezentowanych w Nocie 3 jako

nierozliczone odpowiednie transakcje kupna, tak jakby zostały rozpoznane jako transakcje z przyrzeczeniem odkupu (SBB) stosownie do zaprezentowanego poniżej zestawienia.

Nota 3 'Zobowiązania'	Dane opublikowane na 31.12.2018	Dane na 31.12.2018, z rozpoznanem SBB
Zobowiązania – z tytułu nabytych aktywów	227 105	48 999
Zobowiązania – z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	329 039	507 126

Informacje o transakcjach z równoczesnym przyrzeczeniem odkupu będące przedmiotem niniejszej korekty na dzień 31 grudnia 2018 r. ujawniono w Nocie 7.

Zmiana sposobu ujęcia tych transakcji nie miała istotnego wpływu na wartość aktywów netto na 31.12.2018 r.

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 Obligacji Plus	1 845 671.	61.75	66 885.	271 701.

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](http://eFunduszePekao.pl). Ponadto Towarzystwo zarządza informacyjną stroną w Internecie: www.pekaotfi.pl (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII), bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe.

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Obligacji Plus		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Bonds Plus (subfund of: Pekao Open-End Investment Fund)		
Rozpoczęcie wycen	13.06.1995	Wartość początkowa	10,00 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00055	PIO002	PLFIO000106
Podstawowe dane na 31 grudnia 2019			
Wartość aktywów netto	2 034 046 tys. zł	Wartość JU kat. A	61.21 zł

Warszawa, dnia 24.04.2020 roku.