



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO KONSERWATYWNY

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2020 ROKU

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

Warszawa, dnia 20.08.2020 roku.

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

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

Pekao Konserwatywny (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2020 o wartości 3 541 582 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2020 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu
w kwocie 2 811 861 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020
wykazujący wynik z operacji w kwocie -25 625 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu;
5. (i) noty objaśniające;
(ii) informację dodatkową.

Zgodnie z przepisami (Ustawa o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych [Dz.U. nr 249, poz. 1859]), Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zapewnił sporządzenie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu za okres półroczny (od 1 stycznia 2020) kończący się 30 czerwca 2020, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

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

Zarząd Pekao TFI SA:

Jacek Janiuk

Prezes Zarządu

Jacek Babiński

Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono 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 FRA
Nota - 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu
Nota - 8 Kredyty i pożyczki
Nota - 9 Waluty i różnice kursowe
Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja
Nota - 11 Koszty Subfunduszu
Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa
Informacje dodatkowe
A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym
B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym
C Dokonane korekty błędów podstawowych
D Inne informacje
Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający
Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz
Metryka Subfunduszu

Zestawienie lokat

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2020						
Zestawienie Lokat - Tabela Główna						
SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2020			31.12.2019		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	88 043	88 697	2.31%	84 535	84 348	1.83%
Dłużne papiery wartościowe	3 464 643	3 539 817	92.27%	4 170 402	4 178 745	91.10%
Instrumenty pochodne	0	-86 932	-2.21%	0	-8 341	-0.23%
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%	250 000	250 992	5.47%
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:	3 552 686	3 541 582	92.37%	4 504 937	4 505 744	98.17%

*] W tabeli głównej nie są prezentowane nienotowane instrumenty pochodne (uwidocznione w tabeli uzupełniającej), dla których wartość jest ujemna. W Bilansie te ujemnie wycenione instrumenty finansowe prezentowane są jako zobowiązania.

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO KONSERWATYWNY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany											0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany											0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku											88 043	88 697	2.31%
MBANK HIPOTECZNY SA (PLRHHHP00433)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	28.04.2022	1.49%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1000	16000	16 000	15 773	0.41%
MBANK HIPOTECZNY SA (PLRHHHP00458)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	16.10.2023	1.59%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1000	45000	45 000	45 013	1.17%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA (PLBPHHP00176)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	24.09.2021	0.41%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1000	4000	17 035	17 899	0.47%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA (PLBPHHP00259)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	26.05.2023	1.02%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1000	10000	10 008	10 012	0.26%
Suma:											88 043	88 697	2.31%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO KONSERWATYWNY
Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

INSTRUMENTY POCHOĐNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisjent (wystawca)	Kraj siedziby emisjenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Futures OEU07.09.2020	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures/Eur Bund Futures	18	0	0	0.00%
Wycena: 0.00%							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	-86 932	-2.21%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	-86 932	-2.21%
Forward Waluta CZK FWA07246 23.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	19	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07032 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	0	1 141	0.03%
Forward Waluta EUR FWA07040 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	21	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07047 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	71	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07048 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	3	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07049 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	168	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07209 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-4	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07239 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07273 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	-14	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07288 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-6	0.00%
Forward Waluta EUR FWA08021 25.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-34	0.00%
Forward Waluta EUR FWA08049 25.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	Polska	EUR	1	0	-431	-0.01%
Forward Waluta USD FWA07024 09.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	333	0.01%
Forward Waluta USD FWA07034 09.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD	1	0	727	0.02%
Forward Waluta USD FWA07037 09.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	459	0.01%
Forward Waluta USD FWA07059 09.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD	1	0	115	0.00%
Forward Waluta USD FWA07117 09.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	1	0.00%
Forward Waluta USD FWA07307 09.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-78	0.00%
Forward Waluta USD FWA08014 20.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	Polska	USD	1	0	-1 991	-0.05%
Forward Waluta USD FWA09010 24.09.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD	1	0	-508	-0.01%
Forward Waluta USD FWA09011 24.09.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD	1	0	-638	-0.02%
Interest Rate Swap CC20092 28.09.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Słopa stała EURIBOR	1	-13 406	-13 823	-0.36%
Interest Rate Swap CC20092 28.09.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Słopa zmienna WIBOR	1	13 406	13 478	0.35%
Interest Rate Swap CC20095 28.09.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Słopa stała EURIBOR	1	-4 299	-4 453	-0.12%
Interest Rate Swap CC20095 28.09.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Słopa zmienna WIBOR	1	4 299	4 299	0.11%
Interest Rate Swap CC20121 21.12.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emisjent)	Polska	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	2 940	2 941	0.08%
Interest Rate Swap CC20121 21.12.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emisjent)	Polska	Słopa stała EURIBOR	1	-2 940	-3 128	-0.08%
Interest Rate Swap CC21023 23.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	83 126	83 833	2.19%
Interest Rate Swap CC21023 23.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-83 126	-83 574	-2.18%
Interest Rate Swap IR27071R 27.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emisjent)	Polska	Słopa stała WIBOR/Słopa zmienna WIBOR	1	0	-507	-0.01%
Interest Rate Swap IR28041R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emisjent)	Polska	Słopa stała WIBOR/Słopa zmienna WIBOR	1	0	-2 636	-0.07%
Interest Rate Swap IR280414R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Słopa stała WIBOR/Słopa zmienna WIBOR	1	0	-4 486	-0.12%
Interest Rate Swap IR280417R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emisjent)	Polska	Słopa zmienna WIBOR/Słopa stała WIBOR	1	0	1 375	0.04%
Interest Rate Swap IR280419R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emisjent)	Polska	Słopa zmienna WIBOR/Słopa stała WIBOR	1	0	8 411	0.22%
Interest Rate Swap IR280421R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emisjent)	Polska	Słopa stała WIBOR/Słopa zmienna WIBOR	1	0	-1 214	-0.03%
Interest Rate Swap IR280426R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Słopa stała WIBOR/Słopa zmienna WIBOR	1	0	-41	0.00%
Interest Rate Swap IR28049R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emisjent)	Polska	Słopa stała WIBOR/Słopa zmienna WIBOR	1	0	-2 399	-0.06%
Interest Rate Swap IR30016R 14.01.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	Słopa stała WIBOR/Słopa zmienna WIBOR	1	0	-3 325	-0.09%
Interest Rate Swap IR30017R 15.01.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK SŁĄSKI SA	Polska	Słopa stała WIBOR/Słopa zmienna WIBOR	1	0	-4 564	-0.12%
Interest Rate Swap IR30063R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Słopa stała WIBOR/Słopa zmienna WIBOR	1	0	1	0.00%
Interest Rate Swap IR30068R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Słopa stała WIBOR/Słopa zmienna WIBOR	1	0	9	0.00%
Interest Rate Swap IR30068R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Słopa stała WIBOR/Słopa zmienna WIBOR	1	0	-24	0.00%
Interest Rate Swap IR30069R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Słopa stała WIBOR/Słopa zmienna WIBOR	1	0	131	0.00%
Interest Rate Swap CC21024 23.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	83 800	84 109	2.19%
Interest Rate Swap CC21024 23.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-83 800	-84 513	-2.21%
Interest Rate Swap CC21038 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	8 364	8 433	0.22%
Interest Rate Swap CC21038 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Słopa stała EURIBOR	1	-8 364	-8 947	-0.23%
Interest Rate Swap CC21091 24.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emisjent)	Polska	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	17 200	17 320	0.45%
Interest Rate Swap CC21091 24.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emisjent)	Polska	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-17 200	-17 853	-0.47%
Interest Rate Swap CC210912 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Słopa stała EURIBOR	1	-12 965	-13 383	-0.35%
Interest Rate Swap CC210912 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Słopa zmienna WIBOR	1	12 965	13 037	0.34%
Interest Rate Swap CC21093 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Słopa stała EURIBOR	1	-24 561	-25 486	-0.67%
Interest Rate Swap CC21093 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Słopa zmienna WIBOR	1	24 561	24 698	0.64%
Interest Rate Swap CC21099 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Słopa stała EURIBOR	1	-12 873	-13 383	-0.35%
Interest Rate Swap CC21099 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Słopa zmienna WIBOR	1	12 873	12 945	0.34%
Interest Rate Swap CC21110 26.11.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Słopa stała EURIBOR	1	-17 142	-17 873	-0.47%
Interest Rate Swap CC21110 26.11.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Słopa zmienna WIBOR	1	17 142	17 183	0.45%
Interest Rate Swap CC21114 26.11.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Słopa stała EURIBOR	1	-9 109	-9 390	-0.25%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO KONSERWATYWNY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

Interest Rate Swap CC21114.26.11.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	9 109	9 120	0.24%
Interest Rate Swap CC21118.26.11.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURBOR	1	-8 076	-8 427	-0.22%
Interest Rate Swap CC21118.26.11.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	8 076	8 095	0.21%
Interest Rate Swap CC211213.20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURBOR	1	-13 091	-13 570	-0.35%
Interest Rate Swap CC211213.20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	13 091	13 094	0.34%
Interest Rate Swap CC211218.20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURBOR	1	14 030	13 664	0.36%
Interest Rate Swap CC211218.20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	-14 030	-14 033	-0.37%
Interest Rate Swap CC21124.03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WBOR STOPA STALA - ZMIENNA	1	59 458	59 678	1.56%
Interest Rate Swap CC21124.03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WBOR STOPA STALA - ZMIENNA	1	-59 458	-62 561	-1.63%
Interest Rate Swap CC22092.05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURBOR	1	-15 875	-16 628	-0.43%
Interest Rate Swap CC22092.05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	15 875	16 009	0.42%
Interest Rate Swap CC220920.05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURBOR	1	-7 080	-7 386	-0.19%
Interest Rate Swap CC220920.05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	7 080	7 140	0.19%
Interest Rate Swap CC220939.05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa zmienna EURBOR	1	-17 434	-17 863	-0.47%
Interest Rate Swap CC220939.05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	17 434	17 446	0.46%
Interest Rate Swap CC230610.07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURBOR	1	-25 592	-24 988	-0.65%
Interest Rate Swap CC230610.07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	25 592	25 600	0.67%
Interest Rate Swap CC230612.07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURBOR	1	-7 024	-7 121	-0.19%
Interest Rate Swap CC230612.07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	7 024	7 025	0.18%
Interest Rate Swap CC23067.07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURBOR	1	-7 439	-7 790	-0.20%
Interest Rate Swap CC23067.07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	7 439	7 441	0.19%
Interest Rate Swap CC23074.06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURBOR	1	-9 103	-9 581	-0.25%
Interest Rate Swap CC23074.06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	9 103	9 184	0.24%
Interest Rate Swap CC23089.23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	BUBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WBOR STOPA STALA - ZMIENNA	1	-12 814	-12 437	-0.32%
Interest Rate Swap CC23089.23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	12 814	12 816	0.33%
Interest Rate Swap CC23101.25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	PRIBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WBOR STOPA STALA - ZMIENNA	1	-32 586	-32 383	-0.84%
Interest Rate Swap CC23101.25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	32 586	32 638	0.85%
Interest Rate Swap CC23102.25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	PRIBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WBOR STOPA STALA - ZMIENNA	1	-32 657	-32 399	-0.85%
Interest Rate Swap CC23102.25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	32 657	32 708	0.85%
Interest Rate Swap CC240710.09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURBOR	1	-5 017	-5 334	-0.14%
Interest Rate Swap CC240710.09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	5 017	5 062	0.13%
Interest Rate Swap CC240715.09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURBOR	1	-5 027	-5 286	-0.14%
Interest Rate Swap CC240715.09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	5 027	5 072	0.13%
Interest Rate Swap CC24072.09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WBOR STOPA STALA - ZMIENNA	1	10 282	10 373	0.27%
Interest Rate Swap CC24072.09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURBOR	1	-10 282	-10 961	-0.29%
Interest Rate Swap CC240721.09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna EURBOR	1	-20 472	-21 423	-0.56%
Interest Rate Swap CC240721.09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	20 472	20 682	0.54%
Interest Rate Swap CC24076.09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WBOR STOPA STALA - ZMIENNA	1	31 494	31 775	0.83%
Interest Rate Swap CC24076.09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURBOR	1	-31 494	-32 694	-0.85%
Interest Rate Swap CC24078.09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURBOR	1	-15 146	-15 960	-0.42%
Interest Rate Swap CC24078.09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	15 146	15 281	0.40%
Interest Rate Swap CC250110.20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPERA SA (Emitent)	Polska	Stopa stała EURBOR	1	-22 709	-30 319	-0.79%
Interest Rate Swap CC250110.20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPERA SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	22 709	28 797	0.75%
Interest Rate Swap CC250111.20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURBOR	1	-22 788	-30 418	-0.79%
Interest Rate Swap CC250111.20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	22 788	28 917	0.75%
Interest Rate Swap CC250211.14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WBOR STOPA STALA - ZMIENNA	1	-32 934	-32 665	-0.85%
Interest Rate Swap CC250211.14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	32 934	32 979	0.86%
Interest Rate Swap CC250214.10.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURBOR	1	-35 696	-36 333	-0.95%
Interest Rate Swap CC250214.10.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	35 696	36 663	0.96%
Interest Rate Swap CC25025.14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	EURBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WBOR STOPA STALA - ZMIENNA	1	-32 949	-32 679	-0.85%
Interest Rate Swap CC25025.14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	32 949	32 994	0.86%
Interest Rate Swap CC30054.15.05.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	EURBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WBOR STOPA STALA - ZMIENNA	1	13 344	13 376	0.35%
Interest Rate Swap CC30054.15.05.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	EURBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WBOR STOPA STALA - ZMIENNA	1	-13 344	-12 816	-0.33%
Interest Rate Swap CC20082R.03.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	EURBOR STOPA STALAZMIENNA	1	0	-1 321	-0.03%
Interest Rate Swap CC20088R.03.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURBOR STOPA STALAZMIENNA	1	0	1 797	0.05%
Interest Rate Swap CC20097R.28.09.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURBOR/Stopa zmienna EURBOR	1	0	32	0.00%
Interest Rate Swap CC21031R.05.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	BUBOR STOPA STALAZMIENNA	1	0	16	0.00%
Interest Rate Swap CC210325R.24.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STALAZMIENNA	1	0	-180	0.00%
Interest Rate Swap CC210326R.29.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STALAZMIENNA	1	0	-206	-0.01%
Interest Rate Swap CC210328R.29.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STALAZMIENNA	1	0	-141	0.00%
Interest Rate Swap CC210331R.29.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD STOPA STALAZMIENNA	1	0	-146	0.00%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO KONSERWATYWNY
Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

Interest Rate Swap C210332R 24.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-43	0.00%
Interest Rate Swap C210334R 24.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-3	0.00%
Interest Rate Swap C210337R 29.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-9	0.00%
Interest Rate Swap C210338R 24.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-5	0.00%
Interest Rate Swap C210417R 21.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	BUBOR STOPA STALAZMENNA	1	0	-156	0.00%
Interest Rate Swap C210434R 19.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR STOPA STALAZMENNA	1	0	-45	0.00%
Interest Rate Swap C210435R 21.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR STOPA STALAZMENNA	1	0	-28	0.00%
Interest Rate Swap C210438R 21.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STALAZMENNA	1	0	-72	0.00%
Interest Rate Swap C21048R 19.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	BUBOR STOPA STALAZMENNA	1	0	106	0.00%
Interest Rate Swap C21051R 14.05.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR STOPA STALAZMENNA	1	0	35	0.00%
Interest Rate Swap C21055R 17.05.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	BUBOR STOPA STALAZMENNA	1	0	36	0.00%
Interest Rate Swap C21056R 31.05.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-375	-0.01%
Interest Rate Swap C210814R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STALAZMENNA	1	0	1 179	0.03%
Interest Rate Swap C210818R 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STALAZMENNA	1	0	1 170	0.03%
Interest Rate Swap C21082R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR STOPA STALAZMENNA	1	0	-802	-0.02%
Interest Rate Swap C21087R 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR STOPA STALAZMENNA	1	0	-860	-0.02%
Interest Rate Swap C21114R 26.11.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	31	0.00%
Interest Rate Swap C21116R 26.11.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EURIBOR/Stopa stała EURIBOR	1	0	-25	0.00%
Interest Rate Swap C220315R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-848	-0.02%
Interest Rate Swap C220319R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-495	-0.01%
Interest Rate Swap C220324R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-766	-0.02%
Interest Rate Swap C220340R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-1 086	-0.03%
Interest Rate Swap C220342R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-745	-0.02%
Interest Rate Swap C220346R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-376	-0.01%
Interest Rate Swap C220348R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	77	0.00%
Interest Rate Swap C220353R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	21	0.00%
Interest Rate Swap C22042R 19.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-19	0.00%
Interest Rate Swap C22046R 04.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-156	0.00%
Interest Rate Swap C22054R 23.05.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-776	-0.02%
Interest Rate Swap C220910R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-587	-0.02%
Interest Rate Swap C220920R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-184	0.00%
Interest Rate Swap C220923R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-162	0.00%
Interest Rate Swap C220925R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-257	-0.01%
Interest Rate Swap C220929R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-130	0.00%
Interest Rate Swap C220930R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-131	0.00%
Interest Rate Swap C220934R 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	96	0.00%
Interest Rate Swap C220944R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-238	-0.01%
Interest Rate Swap C220948R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-189	0.00%
Interest Rate Swap C220949R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-932	-0.02%
Interest Rate Swap C220955R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-78	0.00%
Interest Rate Swap C22096R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Societe Generale	Polska	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-690	-0.02%
Interest Rate Swap C22121R 19.12.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	JP Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-285	-0.01%
Interest Rate Swap C230226R 21.02.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-13	0.00%
Interest Rate Swap C230228R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-184	0.00%
Interest Rate Swap C230316R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-270	-0.01%
Interest Rate Swap C230317R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-512	-0.01%
Interest Rate Swap C230320R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-685	-0.02%
Interest Rate Swap C230325R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-446	-0.01%
Interest Rate Swap C23032R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-1 480	-0.04%
Interest Rate Swap C23035R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-956	-0.02%
Interest Rate Swap C23037R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-515	-0.01%
Interest Rate Swap C230410R 28.04.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	40	0.00%
Interest Rate Swap C23041R 20.04.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-2 271	-0.06%
Interest Rate Swap C23063R 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-167	0.00%
Interest Rate Swap C240110R 22.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-832	-0.02%
Interest Rate Swap C240114R 24.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-450	-0.01%
Interest Rate Swap C24018R 22.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-827	-0.02%
Interest Rate Swap C240718R 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-125	0.00%
Interest Rate Swap C260412R 07.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-1 679	-0.04%
Interest Rate Swap C260414R 06.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-1 017	-0.03%
Interest Rate Swap C260416R 06.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-450	-0.01%
Interest Rate Swap C260421R 06.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STALAZMENNA	1	0	-430	-0.01%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO KONSERWATYWNY
Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

Interest Rate Swap CI260422R 06.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STALAZMIENNA	1	0	-258	-0.01%
Interest Rate Swap CI260424R 06.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STALAZMIENNA	1	0	-946	-0.02%
Interest Rate Swap CI260430R 06.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STALAZMIENNA	1	0	-491	-0.01%
Interest Rate Swap CI260434R 06.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STALAZMIENNA	1	0	-349	-0.01%
Interest Rate Swap CI260437R 06.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STALAZMIENNA	1	0	-239	-0.01%
Interest Rate Swap CI270211R 23.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STALAZMIENNA	1	0	1 488	0.04%
Interest Rate Swap CI27024R 22.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	PRIBOR STOPA STALAZMIENNA	1	0	-2 211	-0.06%
Interest Rate Swap CI27026R 23.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	PRIBOR STOPA STALAZMIENNA	1	0	-1 459	-0.04%
Interest Rate Swap CI27028R 22.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STALAZMIENNA	1	0	2 261	0.06%
Interest Rate Swap CI42044R 03.04.2042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STALAZMIENNA	1	0	-677	-0.02%
Interest Rate Swap IR210712R 26.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	1 205	0.03%
Interest Rate Swap IR21077R 26.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1 209	-0.03%
Interest Rate Swap IR22026R 07.02.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK SŁASKI SA	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1 881	-0.05%
Interest Rate Swap IR22032R 07.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-835	-0.02%
Interest Rate Swap IR230115R 25.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1 167	-0.03%
Interest Rate Swap IR230131R 25.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOŚCI BANK POLSKI SA	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-2 155	-0.06%
Interest Rate Swap IR230134R 25.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1 194	-0.03%
Interest Rate Swap IR230136R 25.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1 230	-0.03%
Interest Rate Swap IR231012R 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	672	0.02%
Interest Rate Swap IR23107R 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-3 154	-0.08%
Interest Rate Swap IR23109R 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-3 903	-0.10%
Interest Rate Swap IR240410R 25.04.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-2 978	-0.08%
Interest Rate Swap IR240426R 25.04.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 431	0.09%
Interest Rate Swap IR240430R 25.04.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1 804	-0.05%
Interest Rate Swap IR24046R 25.04.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-2 636	-0.07%
Interest Rate Swap IR24049R 25.04.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-3 559	-0.09%
Interest Rate Swap IR24066R 25.06.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1 348	-0.04%
Interest Rate Swap IR241010R 25.10.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-2 156	-0.06%
Interest Rate Swap IR241022R 25.10.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1 215	-0.03%
Interest Rate Swap IR241024R 25.10.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1 956	-0.05%
Interest Rate Swap IR241025R 25.10.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1 991	-0.05%
Interest Rate Swap IR241029R 25.10.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-8	0.00%
Interest Rate Swap IR24105R 25.10.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-2 473	-0.06%
Interest Rate Swap IR25014R 14.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 908	0.10%
Interest Rate Swap IR25019R 15.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK SŁASKI SA	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	5 388	0.14%
Interest Rate Swap IR25031R 31.03.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-280	-0.01%
Interest Rate Swap IR25036R 31.03.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-121	0.00%
Interest Rate Swap IR250711R 25.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-3 178	-0.08%
Interest Rate Swap IR250715R 25.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	282	0.01%
Interest Rate Swap IR260711R 27.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	6 469	0.17%
Interest Rate Swap IR260720R 27.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-26	0.00%
Interest Rate Swap IR260721R 27.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-12	0.00%
Interest Rate Swap IR26073R 27.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-7 950	-0.21%
Interest Rate Swap IR26083R 25.08.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-4 230	-0.11%
Interest Rate Swap IR26084R 25.08.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK SŁASKI SA	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-2 766	-0.07%
Interest Rate Swap IR27022R 04.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1 538	-0.04%
Interest Rate Swap IR270412R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-125	0.00%
Interest Rate Swap IR270415R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-50	0.00%
Interest Rate Swap IR27045R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-85	0.00%
Interest Rate Swap IR27049R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-105	0.00%
Interest Rate Swap IR27061R 07.06.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-22	0.00%
Interest Rate Swap IR27066R 07.06.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK SŁASKI SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-54	0.00%
Suma:							0	-86 932	-2.21%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO KONSERWATYWNY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			0	0	0.00%
Składniki bez gwarancji			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			723 468	731 410	19.09%
Dłużne papiery wartościowe		365 373	723 468	731 410	19.09%
Suma:			723 468	731 410	19.09%
*) Papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz innych państw zagranicznych zostały ujawnione w tabelach uzupełniających dotyczących tych składników lokat (o ile występują)					

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO KONSERWATYWNY
Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Banco Santander	105 386	2.75%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	34 219	0.90%
Grupa ING	-3 877	-0.10%
Grupa PBG w upadłości układowej	502	0.01%
Grupa Banku PKO BP	93 968	2.45%
Grupa PZU S.A.	62 627	1.63%
Suma:	292 825	7.64%
Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	0	0.00%
ACTION SA w restrukturyzacji Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	1 265	0.03%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500260	135 916	3.55%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500278	80 315	2.10%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria R PLBIG0000453	1 514	0.04%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	12 056	0.31%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria D PLPEKAO00313	10 014	0.26%
DS1023 PL0000107264	22 936	0.60%
ENEA SA Seria ENEA0624 PLENEA000096	38 326	1.00%
ENEA SA Seria EX122017	92 461	2.41%
Forward Waluta EUR FWA07040 16.07.2020	21	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07047 16.07.2020	71	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07048 16.07.2020	3	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07049 16.07.2020	168	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07229 16.07.2020	-4	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07230 16.07.2020	-1	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07288 16.07.2020	-6	0.00%
Forward Waluta EUR FWA08021 25.08.2020	-34	0.00%
Forward Waluta USD FWA07024 09.07.2020	333	0.01%
Forward Waluta USD FWA07037 09.07.2020	459	0.01%
Forward Waluta USD FWA07117 09.07.2020	1	0.00%
Forward Waluta USD FWA07307 09.07.2020	-78	0.00%
GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLGPW0000066	24 419	0.64%
Interest Rate Swap CC250110 20.01.2025	28 797	0.75%
Interest Rate Swap CC250110 20.01.2025	-30 319	-0.79%
Interest Rate Swap IR21077R 26.07.2021	-1 763	-0.05%
Interest Rate Swap IR231012R 25.10.2023	-1 150	-0.03%
Interest Rate Swap IR23107R 25.10.2023	-3 154	-0.08%
Interest Rate Swap IR27045R 27.04.2027	-2 452	-0.06%
KRUK SA Seria AC1 PLKRRK0000408	1 748	0.05%
LC CORP SA Seria LCC006100521 PLLCCRPO0082	1 007	0.03%
MARVIPOL SA Seria Y PLMRVDV00037	3 485	0.09%
MFINANCE FRANCE SA Seria EMTN XS1496343986	9 040	0.24%
Miasto Słupsk Seria Ł	2 071	0.05%
Miasto Słupsk Seria N	2 060	0.05%
Miasto Słupsk Seria R	2 078	0.05%
Miasto Zabrze Seria ZAB AA 280122	10 113	0.26%
MLP GROUP SA Seria C PLMLPGR00058	4 508	0.12%
ORLEN CAPITAL AB XS1082660744	8 516	0.22%
ORLEN CAPITAL AB XS1429673327	18 411	0.48%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA PLBPHHP00176	17 899	0.47%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA PLBPHHP00259	10 012	0.26%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA Seria PGE002210526 PLPGER000069	20 041	0.52%
Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna PLPFR0000019	182 804	4.77%
Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna PLPFR0000027	20 245	0.53%
Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna PLPFR0000035	1 023	0.03%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) Seria OP0827 PLPKO0000099	5 032	0.13%
PS0422 PL0000109492	558	0.01%
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. Seria VWBS00160300 PLVWGBP00191	5 016	0.13%
Suma:	735 781	19.19%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO KONSERWATYWNY
Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

Bilans

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2020		
Bilans	[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]	
BILANS	30.06.2020	31.12.2019
I. Aktywa	3 832 442	4 587 656
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	134 573	48 655
2. Należności	1	39
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	23 316	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 903 916	2 357 011
- dłużne papiery wartościowe	1 903 916	2 357 011
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 770 636	2 181 951
- dłużne papiery wartościowe	1 724 598	1 906 082
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 020 581	639 916
III. Aktywa netto (I - II)	2 811 861	3 947 740
IV. Kapitał funduszu	2 038 500	3 148 754
1. Kapitał wpłacony	22 518 374	22 185 609
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-20 479 874	-19 036 855
V. Dochody zatrzymane	811 886	822 253
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	755 014	723 372
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	56 872	98 881
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-38 525	-23 267
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 811 861	3 947 740
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	14 130 302.442	19 766 847.569
Kategoria A	13 472 938.807	18 617 236.645
Kategoria E	0.000	0.000
Kategoria I	657 363.635	1 149 610.924
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	199.00	199.72
Kategoria A	199.00	199.72
Kategoria E	199.00	199.72
Kategoria I	199.00	199.72
<p><small>*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</small></p>		

Rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2020			
Rachunek Wyniku	[Kwoty w tys. zł / wartości na JU w zł]		
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2020 - 30-06-2020	01-01-2019 - 31-12-2019	01-01-2019 - 30-06-2019
I. Przychody z lokat	54 477	115 689	52 328
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	52 305	115 060	52 328
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	2 172	0	0
Pozostałe	0	629	0
II. Koszty funduszu	22 835	54 510	26 305
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	15 727	36 408	17 849
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	235	330	176
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	5	3
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	6 844	16 456	7 902
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	1 274	338
Pozostałe	27	37	37
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	22 835	54 510	26 305
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	31 642	61 179	26 023
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-57 267	10 416	7 465
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-42 009	54 214	18 175
- z tytułu różnic kursowych	17 747	14 862	6 373
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-15 258	-43 798	-10 710
- z tytułu różnic kursowych	12 297	-12 079	-7 957
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-25 625	71 595	33 488
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	-0.72	3.74	1.76
Kategoria A	-0.72	3.74	1.76
Kategoria I	-0.72	3.74	1.76
Kategoria E	-0.72	3.74	1.76
*) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa' (w zestawieniu 'Rachunek wyniku z operacji') ustalany jest jako zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w okresie prezentowanym, zgodnie z wartościami zaprezentowanymi w zestawieniu 'Bilans')			

Zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2020		
Zestawienie zmian	[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]	
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2020 - 30-06-2020	01-01-2019 - 31-12-2019
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 947 740	3 727 729
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-25 625	71 595
a) przychody z lokat netto	31 642	61 179
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-42 009	54 214
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-15 258	-43 798
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-25 625	71 595
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)	-1 110 254	148 416
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	332 765	914 348
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-1 443 019	-765 932
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-1 135 879	220 011
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 811 861	3 947 740
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 288 213	3 793 060
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 550 320.470	4 128 489.019
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 694 618.300	3 405 638.355
Saldo zmian	-5 144 297.838	722 850.669
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	129 937.324	531 278.799
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	622 184.613	508 294.476
Saldo zmian	-492 247.289	22 984.323
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	135 415 971.230	133 865 650.760
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	121 943 032.420	115 248 414.120
Saldo zmian	13 472 938.807	18 617 236.645
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	13 472 938.807	18 617 236.645
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	7 452 211.692	7 322 274.368
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 794 848.057	6 172 663.444
Saldo zmian	657 363.635	1 149 610.924
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	657 363.635	1 149 610.924

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO KONSERWATYWNY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A			199.72	195.98
Kategoria I			199.72	195.98
Kategoria E			199.72	195.98
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A			199.00	199.72
Kategoria I			199.00	199.72
Kategoria E			199.00	199.72
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A			-0.72%	1.91%
Kategoria E			-0.72%	1.91%
Kategoria I			-0.72%	1.91%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	195.76	03.04.2020	195.72	03.01.2019
Kategoria E	195.76	03.04.2020	195.72	03.01.2019
Kategoria I	195.76	03.04.2020	195.72	03.01.2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	200.44	17.02.2020	199.71	30.12.2019
Kategoria E	200.44	17.02.2020	199.71	30.12.2019
Kategoria I	200.44	17.02.2020	199.71	30.12.2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	199.00	30.06.2020	199.71	30.12.2019
Kategoria E	199.00	30.06.2020	199.71	30.12.2019
Kategoria I	199.00	30.06.2020	199.71	30.12.2019
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:			1.40%	1.44%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			0.96%	0.96%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.01%	0.01%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			-	-
Usługi w zakresie rachunkowości			-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu			-	-
<i>Procentowa zmiana wartości i procentowy udział kosztów - prezentowane w skali roku.</i>				

Noty objaśniające

W niniejszych notach zawarte są uzupełniające dane o pozycjach bilansu i rachunku wyniku z operacji 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	6
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7
Nota - 5	Ryzyka	7
Nota - 6	Instrumenty pochodne	10
Nota - 7	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu	17
Nota - 8	Kredyty i pożyczki	18
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe	19
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja	21
Nota - 11	Koszty Subfunduszu	22
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	23

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

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

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

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

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

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

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

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

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

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

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

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

W '*Zestawieniu lokat - Tabeli Głównej*' ujawniane są m.in. niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na których wynik z wyceny jest dodatni i takie pozycje prezentowane

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.
- 2) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze oraz egzekucja może nastąpić tylko z aktywów subfunduszu, z którego wynikają zobowiązania.
- 3) Fundusz alokuje do subfunduszu koszty poniesione w związku z tym subfunduszem.
- 4) Transakcje portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
- 5) Datą wprowadzenia do ksiąg rachunkowych transakcji na Jednostkach Uczestnictwa (zmian w kapitale wpłaconym lub kapitale wypłaconym) jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Transakcje te nie są uwzględniane w wycenieniu 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 wyceniana jest metodą 'najdroższe sprzedaje się jako pierwsze', polegającą na przypisaniu sprzedanym papierom wartościowym najwyższej ceny nabycia danych papierów wartościowych. Zasada ta dotyczy także transakcji na walutach.
- 9) Dywidendy z akcji ujmowane są w księgach rachunkowych pierwszego dnia, gdy akcje emitenta notowane są bez prawa do dywidendy.
- 10) Prawa poboru akcji rejestrowane są w pierwszym dniu notowań akcji danej spółki, gdy akcje notowane są bez praw. Niewykorzystane prawa poboru akcji, po zamknięciu subskrypcji, są umarzane.
- 11) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 12) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 13) Przychody z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych ujmowane są na zasadzie memoriałowej.
- 14) Papiery wartościowe będące przedmiotem udzielonej pożyczki papierów wartościowych ujmowane są w księgach rachunkowych wraz innymi papierami wartościowymi.
- 15) Operacje na aktywach i pasywach wyrażonych w walutach obcych wykazywane są w walucie rozliczenia oraz w złotych polskich, po przeliczeniu według odpowiedniego kursu średniego ogłaszanego przez NBP, na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

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

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

- 1) Składniki lokat wyceniane są według następujących zasad:
 - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, w tym na GPW oraz *Rynku Treasury BondSpot Poland* (akcje, prawa do akcji, prawa poboru, obligacje Skarbu Państwa – w części związanej z nominalną) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania.
 - W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godziwej wykorzystuje się tak pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikami rynkowymi przyszłe przepływy pieniężne.
 - Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe dłużne, dla których nie ma możliwości uzyskiwania w sposób ciągły wartości rynkowej (w tym np. obligacje zamienne, bony handlowe i obligacje korporacyjne), wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
 - Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, za wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę 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 ustaloną 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 poprzez wycenę w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Instrument finansowy, będący przedmiotem takiej transakcji pozostaje księgowo w portfelu lokat podmiotu zbywającego (w przypadku transakcji sbb / repo – w Funduszu / Subfunduszu) i podlega odpowiednio wycenie.

- Ustalanie wartości zobowiązań z tytułu kredytów odbywa się w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Wycena kontraktów *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.
- Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza wynagrodzeniem z tytułu udzielenia pożyczki) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych;
- Aktywa wyrażone w innej niż polska walucie – wyceniane są w danej walucie, a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny.

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 wyliczenia wartości aktywów wyrażonych w walucie.

- 5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych dłużnych papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do stwierdzenia utraty wartości oraz oszacowania koniecznego odpisu (zamiast standardowego mechanizmu wyceny instrumentów) mogą być: znaczne pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej stopy odpisu w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do informacji o emitencie, oceny co do możliwości przyszłego zwrotu wierzytelności, oraz jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności.

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

Zasady szczególne – dotyczące Funduszu / Subfunduszu

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

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

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

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2020	31.12.2019
Należności	1	39
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa a albo w wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	1	4
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	35
Należności inne	0	34
Należności z tytułu podatku	0	1
Należności z tytułu świadczenia dodatkowego	0	0

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2020	31.12.2019
Zobowiązania	1 020 581	639 916
Z tytułu nabytych aktywów	22 404	5 348
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	840 356	581 047
Z tytułu instrumentów pochodnych	132 970	33 218
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	3 120	9 189
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	6 455	2 159
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wycenionych 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	15 276	8 955
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	12 701	5 043
Zobowiązania z tytułu podatku	286	490
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	2 192	3 209

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2020		31.12.2019	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / w aluty		134 573		48 655
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		16 819		1 533
EUR	3 766	16 819	360	1 533
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		25 501		5 792
EUR	5 710	25 501	1 360	5 792
Santander Bank Polska S.A.		9 880		0
PLN	9 880	9 880	0	0
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA		3 940		0
PLN	3 940	3 940	0	0
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		536		0
EUR	120	536	0	0
DOM MAKLERSKI MBANKU SA		0		197
EUR	0	0	39	165
USD	0	0	8	32
Santander Biuro Maklerskie		798		0
EUR	145	646	0	0
USD	38	152	0	0
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA		0		0
PLN	0	0	0	0
ING BANK ŚLĄSKI SA		3 970		1 020
PLN	3 970	3 970	1 020	1 020
Bank Polska Kasa Opieki SA		13 227		23 093
CZK	229	38	751	126
EUR	1 802	8 047	1 321	5 624
HUF	608	8	0	0
PLN	3 885	3 885	16 574	16 574
USD	314	1 249	203	769
mBank SA		11 320		0
PLN	11 320	11 320	0	0
BNP Paribas		714		0
EUR	160	714	0	0
BNP PARIBAS		12 058		8 006
EUR	2 700	12 058	1 880	8 006
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		16 651		7 098
EUR	0	0	320	1 363
PLN	16 651	16 651	5 735	5 735
SOCIETE GENERALE PARIS		19 159		1 916
EUR	4 290	19 159	450	1 916

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	30.06.2020		31.12.2019	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych				
CZK	3 839	639	124	21
EUR	17 531	78 586	6 746	29 009
HUF	10 583	136	702 863	9 437
PLN	26 445	26 445	12 077	12 077
USD	710	2 831	1 078	4 181

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]		

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
waluty	84 927 tys. zł	2.2%
dłużne papiery wartościowe	1 333 431 tys. zł	34.8%
zobowiązania w walutach	1 079 522 tys. zł	---
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	-775 tys. EUR 726 tys. USD 9 019 tys. CZK 17 091 tys. HUF	-0.03%
b) ryzyko kredytowe		
obligacje Skarbu Państwa	1 424 556 tys. zł	37.2%
korporacyjne papiery wartościowe	1 746 495 tys. zł	45.5%
obligacje skarbowe zagraniczne	322 540 tys. zł	8.4%
c) ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej		
obligacje o zmiennej stopie procentowej	1 026 465 tys. zł	26.7%
d) ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	2 602 049 tys. zł	67.9%
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)	935 859 tys. zł	24.4%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe 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 obligatoryjnych odpowiednich umów dwustronnych).
 - W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* obowiązują dwustronne umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszenia ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
 - 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 (4) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów		
1.	Polski Skarb Państwa	31.7%
2.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	10.4%
3.	Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna	9.5%
4.	ENEA SA	5.2%

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.

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

- 5) Ryzyko modelu

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

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

- 6) Inne typowe klasy ryzyka

- Subfundusz nie posiada lokat w instrumenty o charakterze udziałowym, nie jest więc obciążony ryzykiem cen akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji.
- Subfundusz nie inwestuje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, nie ma więc obciążenia ryzykiem walutowym ani pośredniego ryzykiem wynikającym z takich inwestycji (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko cen akcji, ryzyko walutowe).

- 7) Informacje dot. zarządzania ryzykiem

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

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

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

Nota - 6 Instrumenty pochodne

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

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

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.

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO KONSERWATYWNY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		30.06.2020 --- 234 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 instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
1.	Forw ard Waluta CZK FWA07246 23.07.2020 (0)	-	Forw ard	IRH	19	BNP PARIBAS	46 153 000	CZK	7 708 317	PLN	23.07.2020	46 153 000	CZK	7 708 317	PLN	23.07.2020	23.07.2020
2.	Forw ard Waluta EUR FWA07032 16.07.2020 (0)	-	Forw ard	IRH	1 141	Santander Bank Polska S.A.	12 040 000	EUR	54 924 674	PLN	16.07.2020	12 040 000	EUR	54 924 674	PLN	16.07.2020	16.07.2020
3.	Forw ard Waluta EUR FWA07040 16.07.2020 (0)	-	Forw ard	IRH	21	Bank Polska Kasa Opieki SA	200 000	EUR	914 151	PLN	16.07.2020	200 000	EUR	914 151	PLN	16.07.2020	16.07.2020
4.	Forw ard Waluta EUR FWA07047 16.07.2020 (0)	-	Forw ard	IRH	71	Bank Polska Kasa Opieki SA	720 000	EUR	3 286 789	PLN	16.07.2020	720 000	EUR	3 286 789	PLN	16.07.2020	16.07.2020
5.	Forw ard Waluta EUR FWA07048 16.07.2020 (0)	-	Forw ard	IRH	3	Bank Polska Kasa Opieki SA	32 000	EUR	146 185	PLN	16.07.2020	32 000	EUR	146 185	PLN	16.07.2020	16.07.2020
6.	Forw ard Waluta EUR FWA07049 16.07.2020 (0)	-	Forw ard	IRH	168	Bank Polska Kasa Opieki SA	1 734 000	EUR	7 913 832	PLN	16.07.2020	1 734 000	EUR	7 913 832	PLN	16.07.2020	16.07.2020
7.	Forw ard Waluta EUR FWA07229 16.07.2020 (0)	-	Forw ard	IRH	-4	Bank Polska Kasa Opieki SA	356 000	EUR	1 586 738	PLN	16.07.2020	356 000	EUR	1 586 738	PLN	16.07.2020	16.07.2020
8.	Forw ard Waluta EUR FWA07230 16.07.2020 (0)	-	Forw ard	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki SA	47 000	EUR	209 339	PLN	16.07.2020	47 000	EUR	209 339	PLN	16.07.2020	16.07.2020
9.	Forw ard Waluta EUR FWA07273 16.07.2020 (0)	-	Forw ard	IRH	-14	BNP PARIBAS	2 954 000	EUR	13 181 596	PLN	16.07.2020	2 954 000	EUR	13 181 596	PLN	16.07.2020	16.07.2020
10.	Forw ard Waluta EUR FWA07288 16.07.2020 (0)	-	Forw ard	IRH	-6	Bank Polska Kasa Opieki SA	579 000	EUR	2 579 901	PLN	16.07.2020	579 000	EUR	2 579 901	PLN	16.07.2020	16.07.2020
11.	Forw ard Waluta EUR FWA08021 25.08.2020 (0)	-	Forw ard	IRH	-34	Bank Polska Kasa Opieki SA	2 515 000	EUR	11 209 066	PLN	25.08.2020	2 515 000	EUR	11 209 066	PLN	25.08.2020	25.08.2020
12.	Forw ard Waluta EUR FWA08049 25.08.2020 (0)	-	Forw ard	IRH	-431	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	13 754 000	EUR	61 055 381	PLN	25.08.2020	13 754 000	EUR	61 055 381	PLN	25.08.2020	25.08.2020
13.	Forw ard Waluta USD FWA07024 09.07.2020 (0)	-	Forw ard	IRH	333	Bank Polska Kasa Opieki SA	1 470 000	USD	6 184 555	PLN	09.07.2020	1 470 000	USD	6 184 555	PLN	09.07.2020	09.07.2020
14.	Forw ard Waluta USD FWA07034 09.07.2020 (0)	-	Forw ard	IRH	727	BNP PARIBAS	3 143 000	USD	13 237 508	PLN	09.07.2020	3 143 000	USD	13 237 508	PLN	09.07.2020	09.07.2020
15.	Forw ard Waluta USD FWA07037 09.07.2020 (0)	-	Forw ard	IRH	459	Bank Polska Kasa Opieki SA	2 099 000	USD	8 814 278	PLN	09.07.2020	2 099 000	USD	8 814 278	PLN	09.07.2020	09.07.2020
16.	Forw ard Waluta USD FWA07059 09.07.2020 (0)	-	Forw ard	IRH	115	BNP PARIBAS	650 000	USD	2 701 850	PLN	09.07.2020	650 000	USD	2 701 850	PLN	09.07.2020	09.07.2020
17.	Forw ard Waluta USD FWA07117 09.07.2020 (0)	-	Forw ard	IRH	1	Bank Polska Kasa Opieki SA	34 000	USD	136 327	PLN	09.07.2020	34 000	USD	136 327	PLN	09.07.2020	09.07.2020
18.	Forw ard Waluta USD FWA07307 09.07.2020 (0)	-	Forw ard	IRH	-78	Bank Polska Kasa Opieki SA	5 600 000	USD	22 213 156	PLN	09.07.2020	5 600 000	USD	22 213 156	PLN	09.07.2020	09.07.2020
19.	Forw ard Waluta USD FWA08014 20.08.2020 (0)	-	Forw ard	IRH	-1 991	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	29 933 000	USD	117 141 299	PLN	20.08.2020	29 933 000	USD	117 141 299	PLN	20.08.2020	20.08.2020
20.	Forw ard Waluta USD FWA09010 24.09.2020 (0)	-	Forw ard	IRH	-508	BNP PARIBAS	10 091 000	USD	39 648 548	PLN	24.09.2020	10 091 000	USD	39 648 548	PLN	24.09.2020	24.09.2020
21.	Forw ard Waluta USD FWA09011 24.09.2020 (0)	-	Forw ard	IRH	-638	BNP PARIBAS	10 000 000	USD	39 156 900	PLN	24.09.2020	10 000 000	USD	39 156 900	PLN	24.09.2020	24.09.2020
22.	Futures OEUJ 07.09.2020 (0)	Krótką	Futures	IRH	0	Eurex Exchange					07.09.2020					07.09.2020	07.09.2020
23.	Interest Rate Sw ap CC21023 23.02.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-83 574	BNP PARIBAS	502 914 931	CZK			23.02.2021	500 000 000	CZK			23.02.2021	23.02.2021
24.	Interest Rate Sw ap CC21024 23.02.2021 (0)	Długą	CIRS	IRH	84 109	J.P. MORGAN SECURITIES PLC			506 134 028	CZK	23.02.2021			500 000 000	CZK	23.02.2021	23.02.2021
25.	Interest Rate Sw ap CC30054 15.05.2030 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-12 816	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	82 086 994	CZK			15.05.2030	79 194 800	CZK			15.05.2030	15.05.2030
26.	Interest Rate Sw ap CC23101 25.10.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-32 383	The Goldman Sachs Group Inc.	197 569 371	CZK			25.10.2023	197 800 000	CZK			25.10.2023	25.10.2023
27.	Interest Rate Sw ap CC23102 25.10.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-32 399	The Goldman Sachs Group Inc.	197 669 254	CZK			25.10.2023	197 900 000	CZK			25.10.2023	25.10.2023
28.	Interest Rate Sw ap CC250211 14.02.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-32 665	BNP PARIBAS	200 351 400	CZK			14.02.2025	200 000 000	CZK			14.02.2025	14.02.2025
29.	Interest Rate Sw ap CC25025 14.02.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-32 679	The Goldman Sachs Group Inc.	200 439 250	CZK			14.02.2025	200 000 000	CZK			14.02.2025	14.02.2025
30.	Interest Rate Sw ap CC20121 21.12.2020 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-3 128	mBank SA (Emitent)	699 345	EUR			21.12.2020	700 000	EUR			21.12.2020	21.12.2020
31.	Interest Rate Sw ap CC21038 08.03.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-8 947	BNP PARIBAS	1 998 803	EUR			08.03.2021	2 000 000	EUR			08.03.2021	08.03.2021
32.	Interest Rate Sw ap CC21091 24.09.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-17 853	mBank SA (Emitent)	3 991 720	EUR			24.09.2021	4 000 000	EUR			24.09.2021	24.09.2021
33.	Interest Rate Sw ap CC21124 03.12.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-62 561	SOCIETE GENERALE PARIS	13 970 600	EUR			03.12.2021	14 000 000	EUR			03.12.2021	03.12.2021
34.	Interest Rate Sw ap CC24072 09.07.2024 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-10 961	SOCIETE GENERALE PARIS	2 417 366	EUR			09.07.2024	2 390 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
35.	Interest Rate Sw ap CC20092 28.09.2020 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-13 823	The Goldman Sachs Group Inc.	3 092 051	EUR			28.09.2020	3 100 000	EUR			28.09.2020	28.09.2020
36.	Interest Rate Sw ap CC21093 20.09.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-25 486	SOCIETE GENERALE PARIS	5 690 621	EUR			20.09.2021	5 700 000	EUR			20.09.2021	20.09.2021
37.	Interest Rate Sw ap CC22092 05.09.2022 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-16 628	SOCIETE GENERALE PARIS	3 697 233	EUR			05.09.2022	3 700 000	EUR			05.09.2022	05.09.2022
38.	Interest Rate Sw ap CC24076 09.07.2024 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-32 694	SOCIETE GENERALE PARIS	7 210 331	EUR			09.07.2024	7 170 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
39.	Interest Rate Sw ap CC21114 26.11.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-9 390	SOCIETE GENERALE PARIS	2 095 699	EUR			26.11.2021	2 100 000	EUR			26.11.2021	26.11.2021
		OPIS 'CEL otwarcia pozycji'		IRH		Ograniczenie ryzyka w alutach jego portfela papierów w wartościowych denominowanych w alutach obcych (IRH)											
				ORI		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych											

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO KONSERWATYWNY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

strona 1 Tabela N-6				30.06.2020 --- 234 pozycji ---													
NOTA-6 INSTRUMENTY POCODNE	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		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadłości instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
40.	Interest Rate Sw ap CC21118 26.11.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-8 427	JP Morgan Chase & Co	1 879 987	EUR			26.11.2021	1 883 000	EUR			26.11.2021	26.11.2021
41.	Interest Rate Sw ap CC23074 06.07.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-9 581	The Goldman Sachs Group Inc.	2 120 000	EUR			06.07.2023	2 120 000	EUR			06.07.2023	06.07.2023
42.	Interest Rate Sw ap CC240710 09.07.2024 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-5 334	The Goldman Sachs Group Inc.	1 176 435	EUR			09.07.2024	1 170 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
43.	Interest Rate Sw ap CC24078 09.07.2024 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-15 960	SOCIETE GENERALE PARIS	3 519 758	EUR			09.07.2024	3 500 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
44.	Interest Rate Sw ap CC211110 26.11.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-17 873	SOCIETE GENERALE PARIS	3 990 500	EUR			26.11.2021	4 000 000	EUR			26.11.2021	26.11.2021
45.	Interest Rate Sw ap CC20095 28.09.2020 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-4 453	SOCIETE GENERALE PARIS	996 048	EUR			28.09.2020	1 000 000	EUR			28.09.2020	28.09.2020
46.	Interest Rate Sw ap CC210912 20.09.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-13 383	BNP PARIBAS	2 991 623	EUR			20.09.2021	3 000 000	EUR			20.09.2021	20.09.2021
47.	Interest Rate Sw ap CC21099 20.09.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-13 383	SOCIETE GENERALE PARIS	2 991 623	EUR			20.09.2021	3 000 000	EUR			20.09.2021	20.09.2021
48.	Interest Rate Sw ap CC220920 05.09.2022 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-7 386	SOCIETE GENERALE PARIS	1 646 578	EUR			05.09.2022	1 650 000	EUR			05.09.2022	05.09.2022
49.	Interest Rate Sw ap CC23067 07.06.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-7 790	SOCIETE GENERALE PARIS	1 728 132	EUR			07.06.2023	1 730 000	EUR			07.06.2023	07.06.2023
50.	Interest Rate Sw ap CC240715 09.07.2024 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-5 286	SOCIETE GENERALE PARIS	1 169 125	EUR			09.07.2024	1 170 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
51.	Interest Rate Sw ap CC250110 20.01.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-30 319	BANK POLSKA KASA OPEKI SA (Emitent)	6 686 790	EUR			20.01.2025	5 280 000	EUR			20.01.2025	20.01.2025
52.	Interest Rate Sw ap CC250111 20.01.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-30 418	BNP PARIBAS	6 708 458	EUR			20.01.2025	5 310 000	EUR			20.01.2025	20.01.2025
53.	Interest Rate Sw ap CC220939 05.09.2022 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-17 863	Santander Bank Polska (Emitent)	3 995 944	EUR			05.09.2022	4 000 000	EUR			05.09.2022	05.09.2022
54.	Interest Rate Sw ap CC211213 20.12.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-13 570	SOCIETE GENERALE PARIS	3 035 826	EUR			20.12.2021	3 050 000	EUR			20.12.2021	20.12.2021
55.	Interest Rate Sw ap CC240721 09.07.2024 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-21 423	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	4 796 018	EUR			09.07.2024	4 800 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
56.	Interest Rate Sw ap CC211218 20.12.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	13 664	SOCIETE GENERALE PARIS			3 045 742	EUR	20.12.2021			3 050 000	EUR	20.12.2021	20.12.2021
57.	Interest Rate Sw ap CC230610 07.06.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-24 988	BNP PARIBAS	5 576 928	EUR			07.06.2023	5 600 000	EUR			07.06.2023	07.06.2023
58.	Interest Rate Sw ap CC230612 07.06.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-7 121	SOCIETE GENERALE PARIS	1 592 035	EUR			07.06.2023	1 600 000	EUR			07.06.2023	07.06.2023
59.	Interest Rate Sw ap CC250214 10.02.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-36 333	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	8 000 000	EUR			10.02.2025	8 000 000	EUR			10.02.2025	10.02.2025
60.	Interest Rate Sw ap CC23089 23.08.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-12 437	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	1 013 263 658	HUF			23.08.2023	998 000 000	HUF			23.08.2023	23.08.2023
61.	Interest Rate Sw ap CC20121 21.12.2020 (0)	Długa	CIRS	IRH	2 941	mBank SA (Emitent)		2 944 251	PLN	21.12.2020			2 940 000	PLN	21.12.2020	21.12.2020	
62.	Interest Rate Sw ap CC21038 08.03.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	8 433	BNP PARIBAS		8 445 938	PLN	08.03.2021			8 364 000	PLN	08.03.2021	08.03.2021	
63.	Interest Rate Sw ap CC21091 24.09.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	17 320	mBank SA (Emitent)		17 365 507	PLN	24.09.2021			17 200 000	PLN	24.09.2021	24.09.2021	
64.	Interest Rate Sw ap CC21023 23.02.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	83 833	BNP PARIBAS		83 958 117	PLN	23.02.2021			83 125 520	PLN	23.02.2021	23.02.2021	
65.	Interest Rate Sw ap CC21124 03.12.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	59 678	SOCIETE GENERALE PARIS		59 863 810	PLN	03.12.2021			59 458 000	PLN	03.12.2021	03.12.2021	
66.	Interest Rate Sw ap CC24072 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	10 373	SOCIETE GENERALE PARIS		10 558 114	PLN	09.07.2024			10 281 780	PLN	09.07.2024	09.07.2024	
67.	Interest Rate Sw ap CC20092 28.09.2020 (0)	Długa	CIRS	IRH	13 478	The Goldman Sachs Group Inc.		13 488 240	PLN	28.09.2020			13 406 260	PLN	28.09.2020	28.09.2020	
68.	Interest Rate Sw ap CC21093 20.09.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	24 698	SOCIETE GENERALE PARIS		24 763 046	PLN	20.09.2021			24 561 300	PLN	20.09.2021	20.09.2021	
69.	Interest Rate Sw ap CC22092 05.09.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	16 009	SOCIETE GENERALE PARIS		16 112 525	PLN	05.09.2022			15 874 850	PLN	05.09.2022	05.09.2022	
70.	Interest Rate Sw ap CC24076 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	31 775	SOCIETE GENERALE PARIS		32 340 666	PLN	09.07.2024			31 494 225	PLN	09.07.2024	09.07.2024	
71.	Interest Rate Sw ap CC21114 26.11.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	9 120	SOCIETE GENERALE PARIS		9 148 322	PLN	26.11.2021			9 108 750	PLN	26.11.2021	26.11.2021	
72.	Interest Rate Sw ap CC21118 26.11.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	8 095	JP Morgan Chase & Co		8 120 267	PLN	26.11.2021			8 076 187	PLN	26.11.2021	26.11.2021	
73.	Interest Rate Sw ap CC23074 06.07.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	9 184	The Goldman Sachs Group Inc.		9 280 711	PLN	06.07.2023			9 103 280	PLN	06.07.2023	06.07.2023	
74.	Interest Rate Sw ap CC240710 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	5 062	The Goldman Sachs Group Inc.		5 151 837	PLN	09.07.2024			5 017 000	PLN	09.07.2024	09.07.2024	
75.	Interest Rate Sw ap CC24078 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	15 281	SOCIETE GENERALE PARIS		15 553 322	PLN	09.07.2024			15 146 250	PLN	09.07.2024	09.07.2024	
76.	Interest Rate Sw ap CC21110 26.11.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	17 183	SOCIETE GENERALE PARIS		17 235 561	PLN	26.11.2021			17 142 000	PLN	26.11.2021	26.11.2021	
77.	Interest Rate Sw ap CC20095 28.09.2020 (0)	Długa	CIRS	IRH	4 299	SOCIETE GENERALE PARIS		4 301 879	PLN	28.09.2020			4 299 000	PLN	28.09.2020	28.09.2020	
78.	Interest Rate Sw ap CC210912 20.09.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	13 037	BNP PARIBAS		13 070 990	PLN	20.09.2021			12 964 500	PLN	20.09.2021	20.09.2021	
79.	Interest Rate Sw ap CC21099 20.09.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	12 945	SOCIETE GENERALE PARIS		12 978 738	PLN	20.09.2021			12 873 000	PLN	20.09.2021	20.09.2021	
80.	Interest Rate Sw ap CC22092 05.09.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	7 140	SOCIETE GENERALE PARIS		7 186 153	PLN	05.09.2022			7 080 150	PLN	05.09.2022	05.09.2022	
81.	Interest Rate Sw ap CC23067 07.06.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	7 441	SOCIETE GENERALE PARIS		7 517 325	PLN	07.06.2023			7 439 000	PLN	07.06.2023	07.06.2023	
82.	Interest Rate Sw ap CC240715 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	5 072	SOCIETE GENERALE PARIS		5 162 008	PLN	09.07.2024			5 026 905	PLN	09.07.2024	09.07.2024	
83.	Interest Rate Sw ap CC250110 20.01.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	28 797	BANK POLSKA KASA OPEKI SA (Emitent)		29 364 762	PLN	20.01.2025			22 709 280	PLN	20.01.2025	20.01.2025	
84.	Interest Rate Sw ap CC250111 20.01.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	28 917	BNP PARIBAS		29 486 472	PLN	20.01.2025			22 787 865	PLN	20.01.2025	20.01.2025	
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'			IRH	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów w wartościowych denominowanych w w walutach obcych (IRH)													
			ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych													

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO KONSERWATYWNY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

strona 5 Tabela N-6		30.06.2020 --- 234 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w waluta do otrzymania	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
220.	Interest Rate Sw ap CI220346R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-376	SOCIETE GENERALE PARIS	115 100	USD	20 447	USD	23.03.2022	5 000 000	USD	5 000 000	USD	23.03.2022	23.03.2022
221.	Interest Rate Sw ap CI220348R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	77	SOCIETE GENERALE PARIS	16 357	USD	35 720	USD	23.03.2022	4 000 000	USD	4 000 000	USD	23.03.2022	23.03.2022
222.	Interest Rate Sw ap CI220353R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	21	SOCIETE GENERALE PARIS	4 089	USD	9 394	USD	23.03.2022	1 000 000	USD	1 000 000	USD	23.03.2022	23.03.2022
223.	Interest Rate Sw ap CI22046R 04.04.2022 (0)	-	IRS	IRH	-156	SOCIETE GENERALE PARIS	53 173	USD	13 778	USD	04.04.2022	1 800 000	USD	1 800 000	USD	04.04.2022	04.04.2022
224.	Interest Rate Sw ap CI220955R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-78	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	24 850	USD	5 100	USD	26.09.2022	1 000 000	USD	1 000 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
225.	Interest Rate Sw ap CI230228R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	-184	SOCIETE GENERALE PARIS	59 100	USD	12 702	USD	17.03.2023	2 000 000	USD	2 000 000	USD	17.03.2023	17.03.2023
226.	Interest Rate Sw ap CI230325R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	-446	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	144 225	USD	31 755	USD	17.03.2023	5 000 000	USD	5 000 000	USD	17.03.2023	17.03.2023
227.	Interest Rate Sw ap CI260430R 06.04.2026 (0)	-	IRS	IRH	-491	SOCIETE GENERALE PARIS	175 440	USD	51 145	USD	06.04.2026	2 000 000	USD	2 000 000	USD	06.04.2026	06.04.2026
228.	Interest Rate Sw ap CI260434R 06.04.2026 (0)	-	IRS	IRH	-349	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	152 250	USD	63 932	USD	06.04.2026	2 500 000	USD	2 500 000	USD	06.04.2026	06.04.2026
229.	Interest Rate Sw ap CI260437R 06.04.2026 (0)	-	IRS	IRH	-239	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	111 780	USD	51 145	USD	06.04.2026	2 000 000	USD	2 000 000	USD	06.04.2026	06.04.2026
230.	Interest Rate Sw ap CI42044R 03.04.2042 (0)	-	IRS	IRH	-677	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	216 485	USD	27 599	USD	03.04.2042	1 000 000	USD	1 000 000	USD	03.04.2042	03.04.2042
231.	Interest Rate Sw ap CI210334R 24.03.2021 (0)	-	IRS	IRH	-3	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	4 017	USD	3 237	USD	24.03.2021	1 500 000	USD	1 500 000	USD	24.03.2021	24.03.2021
232.	Interest Rate Sw ap CI210337R 29.03.2021 (0)	-	IRS	IRH	-9	SOCIETE GENERALE PARIS	10 920	USD	8 717	USD	29.03.2021	4 000 000	USD	4 000 000	USD	29.03.2021	29.03.2021
233.	Interest Rate Sw ap CI210338R 24.03.2021 (0)	-	IRS	IRH	-5	The Goldman Sachs Group Inc.	7 656	USD	6 473	USD	24.03.2021	3 000 000	USD	3 000 000	USD	24.03.2021	24.03.2021
234.	Interest Rate Sw ap CI230226R 21.02.2023 (0)	-	IRS	IRH	-13	SOCIETE GENERALE PARIS	41 157	USD	37 839	USD	21.02.2023	6 000 000	USD	6 000 000	USD	21.02.2023	21.02.2023
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 nocie 7 w sytuacji zawartej transakcji przedstawiana jest dodatkowa klasyfikacja.

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

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

	30.06.2020	31.12.2019
Transakcje typu <i>Buy-sell-back</i> (wartość należności z tyt. odsprzedaży papieru)	Zaprezentowane w tabeli poniżej	nie miał zawartych

W odniesieniu do transakcji na 30.06.2020

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka

30.06.2020		AKTYWNE kontrakty BSB: 1								
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy tys. PLN w tys.)	Wycena w tys. PLN w tys.)
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	23 316	PLN	Bez terminu	0.61%	WZ0524	PL0000110615	23 300	23 316
1. - pozycje. PODSUMOWANIE						0.61%				23 316

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

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

W odniesieniu do transakcji na 30.06.2020

30.06.2020		AKTYWNE kontrakty SBB: 15								
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy tys. PLN w tys.)	Wycena w tys. PLN w tys.)
1.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SBB	17 601	USD	Bez terminu	1.84%	PL220301	US857524AB80	18 900	70 353
2.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SBB	14 934	USD	Bez terminu	1.56%	PL230301	US731011AT95	16 700	59 634
3.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SBB	14 721	USD	Bez terminu	1.54%	PL260401	US731011AU68	15 900	58 828
4.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	50 384	PLN	Bez terminu	1.31%	FP270401	PL0000500260	50 000	50 387
5.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	60 356	PLN	Bez terminu	1.58%	FP300601	PL0000500278	60 000	60 361
6.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	SBB	6 595	USD	Bez terminu	0.69%	PL230301	US731011AT95	7 005	26 328
7.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	SBB	4 312	USD	Bez terminu	0.45%	PL260401	US731011AU68	4 350	17 228
8.	BNP PARIBAS	SBB	16 052	USD	Bez terminu	1.67%	HU210301	US445545AE60	15 700	64 124
9.	BNP PARIBAS	SBB	11 732	USD	Bez terminu	1.22%	PL260401	US731011AU68	11 700	46 869
10.	BNP PARIBAS	SBB	42 782	PLN	Bez terminu	1.12%	PS0123	PL0000110151	40 000	42 783
11.	BNP PARIBAS	SBB	43 207	PLN	Bez terminu	1.13%	PS0424	PL0000111191	40 000	43 208
12.	BNP PARIBAS	SBB	65 069	PLN	Bez terminu	1.70%	PS1024	PL0000111720	60 000	65 070
13.	BNP PARIBAS	SBB	163 059	PLN	Bez terminu	4.25%	PS1024	PL0000111720	150 000	163 062
14.	BNP PARIBAS	SBB	44 687	PLN	Bez terminu	1.17%	WS0428	PL0000107611	40 000	44 688
15.	BNP PARIBAS	SBB	27 432	PLN	Bez terminu	0.72%	WZ0524	PL0000110615	27 500	27 433
15. - pozycje. PODSUMOWANIE						21.95%				840 356

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO KONSERWATYWNY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

W odniesieniu do transakcji na 31.12.2019

31.12.2019 Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	31 953	PLN	Bez terminu	0.70%	WZ0524	PL0000110615	32 000	31 969
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	166 755	PLN	Bez terminu	3.64%	WZ0524	PL0000110615	167 000	166 852
3.	NWAI Dom Maklerski SA	SBB	26 203	PLN	Bez terminu	0.57%	WZ1122	PL0000109377	26 100	26 218
4.	Bank Polska Kasa Opieki SA	SBB	190 756	PLN	Bez terminu	4.16%	WZ1122	PL0000109377	190 000	190 869
5.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	19 930	PLN	Bez terminu	0.43%	PS0123	PL0000110151	19 000	19 937
6.	Santander Bank Polska S.A.	SBB	12 588	PLN	Bez terminu	0.27%	PS0123	PL0000110151	12 000	12 591
7.	Santander Bank Polska S.A.	SBB	11 939	PLN	Bez terminu	0.26%	DS0725	PL0000108197	11 000	11 941
8.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	120 660	PLN	Bez terminu	2.63%	PS0123	PL0000110151	115 000	120 671
8. - pozycje. PODSUMOWANIE						12.66%				581 048

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

	30.06.2020	31.12.2019
Pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkodawcy)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji

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

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

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

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

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

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

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2020		31.12.2019	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		3 832 442		4 587 656
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		134 573		48 655
CZK	229	38	751	126
EUR	18 693	83 480	5 730	24 399
HUF	608	8	0	0
PLN	49 646	49 646	23 329	23 329
USD	352	1 401	211	801
2. Należności		1		39
PLN	1	1	32	32
USD	0	0	2	7
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		23 316		0
PLN	23 316	23 316	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym: - dłużne papiery wartościowe		1 903 916		2 357 011
CZK	899 470	149 852	75 305	12 621
EUR	98 603	440 361	96 557	411 189
HUF	1 018 515	12 757	0	0
PLN	687 616	687 616	1 630 660	1 630 660
USD	154 080	613 330	79 664	302 541
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym: - dłużne papiery wartościowe		1 770 636		2 181 951
CZK	-1 312 124	-218 602	-537 371	-90 064
EUR	-13 369	-59 718	-91 878	-391 268
HUF	-977 634	-12 244	54 768	705
PLN	334 869	334 869	751 696	751 696
USD	435	1 733	1 266	4 800
EUR	29 099	129 957	24 512	104 376
PLN	1 589 568	1 589 568	1 801 706	1 801 706
USD	1 274	5 073	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		1 020 581		639 916
CZK	-466 122	-77 656	-480 253	-80 490
EUR	98 662	440 638	33 333	141 951
HUF	24 016	301	46 966	606
PLN	-58 941	-58 941	569 903	569 903
USD	179 932	716 239	2 093	7 946

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO KONSERWATYWNY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

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

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

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	30.06.2020			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	17 747	33 268	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	20 971
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 KONSERWATYWNY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2019				30.06.2019			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	2 879	0	0	0	2 879	0	0	0
Dłużne papiery w artościowe	11 983	0	0	19 883	3 494	0	0	13 209
Instrumenty pochodne	0	7 804	0	0	0	5 252	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów zostały zaprezentowane w zestawieniu:

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2020		31.12.2019		30.06.2019	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	16 413	57 161	41 912	-32 773	12 694	-1 847
Instrumenty pochodne	109	0	0	0	0	0
Dłużne papiery w artościowe	16 304	57 161	41 912	-32 773	12 694	-1 847
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	-58 422	-72 419	12 302	-11 025	5 481	-8 863
Listy zastawne	-129	-6	2 996	-1	2 931	-1
Instrumenty pochodne	-57 590	-78 591	10 349	-13 168	1 962	-10 904
Dłużne papiery w artościowe	-703	6 178	-1 043	2 144	588	2 042
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	-42 009	-15 258	54 214	-43 798	18 175	-10 710

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

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

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

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

Kat. JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
A	0,96 %	0,96 %	23.05.2018
E	0,80 %	0,80 %	1.12.2014
I	0,96 %	0,96 %	23.05.2018

- 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).

	1 półrocze 2020	rok 2019
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	15 727	36 408

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

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

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

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

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

Z kwoty wpłat uczestników pobierana jest opłata manipulacyjna (nie stanowi kosztu funduszu/subfunduszu), która jest przekazywana podmiotom prowadzącym dystrybucję, w tym Towarzystwu. W Statucie Funduszu wskazane są stawki maksymalne tej opłaty, jednakże zastosowanie stawki opłat manipulacyjnych zależy od kwoty wpłaty, sytuacji szczególnej wynikającej np. z prawa do akumulacji oraz sposobu rozliczenia (w tym wskazania prowadzącego dystrybucję). Szczegółową tabelę stawek opłat manipulacyjnych Towarzystwo prezentuje w materiałach informacyjnych. Obecnie opłaty manipulacyjne nie są pobierane (stawka wynosi 0,0 %).

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Wartość Aktywów Netto	2 811 861 tys. zł	3 947 740 tys. zł	3 727 729 tys. zł	3 025 108 tys. zł
Wartość JU kat. A, E, I [zł]	199.00	199.72	195.98	192.42

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 Konserwatywny* wydzielony w funduszu *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

Subfundusz powstał z przekształcenia Pioneer Pieniężnego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, który rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa 17 września 2001 roku.

W roku 2019 miały miejsce zmiany nazwy subfunduszu: 11.01.2019 nazwa subfunduszu została zmieniona z: **Pekao Pieniężny** na **'Pekao Oszczędny'**. Następnie, 14 czerwca 2019 wprowadzona została zmiana nazwy na **Pekao Konserwatywny**.

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 (od 1.12.2014)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii I

Jednostki uczestnictwa tych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

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

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie.

Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz

W roku 2020 ma miejsce rozprzestrzenienie się koronawirusa SARS-CoV-2 (2019-nCoV) i światowa pandemia CoViD-19. Dla zmniejszenia ryzyka i ograniczenia rozprzestrzeniania się koronawirusa w Polsce podjęto decyzje regulacyjne, w tym wprowadzono ograniczenia w zakresie przemieszczania i gromadzenia się, ograniczenia w działalności usługowej oraz szczegółowe przepisy najpierw zagrożenia epidemicznego, a potem epidemii. Jednym z efektów epidemii są problemy gospodarcze (przerwanie łańcucha dostaw, zakłócenia w działaniu całych branż przemysłu i usług oraz ograniczenie popytu konsumpcyjnego)

mogące mieć długotrwałe skutki w obniżeniu rozwoju gospodarczego i zwiększeniu poziomu bezrobocia, sytuacji płynnościowej, a co za tym idzie duża zmienność i duża skala obniżek kursów instrumentów finansowych, utrata wartości niektórych walut, w tym pln oraz niepewność na rynkach finansowych. Problem ma charakter globalny. Reakcja instytucji na całym świecie w postaci luzowania polityki monetarnej (np. poprzez obniżki stóp procentowych) i fiskalnej (np. pakiety stymulacyjne czy ulgi podatkowe) była bez precedensu. Pozwoliło to uniknąć depresji ekonomicznej, a gospodarka światowa weszła na ścieżkę poprawy. Jednakże skutkiem tego w funduszach inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych były realizowane w 2020 duże zlecenia odkupienia (największa skala dotyczyła marca 2020), a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa okresowo obniżała się.

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

Metryka Subfunduszu

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

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Konserwatywny		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Money Market (subfund of: Pekao Open-End Investment Fund)		
Rozpoczęcie wycen	17.09.2001	Wartość początkowa	100,62 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00014	PIO011	PLFIO000107
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2020</i>			
Wartość aktywów netto	2 811 861 tys. zł	Wartość JU kat. A	199.00 zł

Warszawa, dnia 20.08.2020 roku.