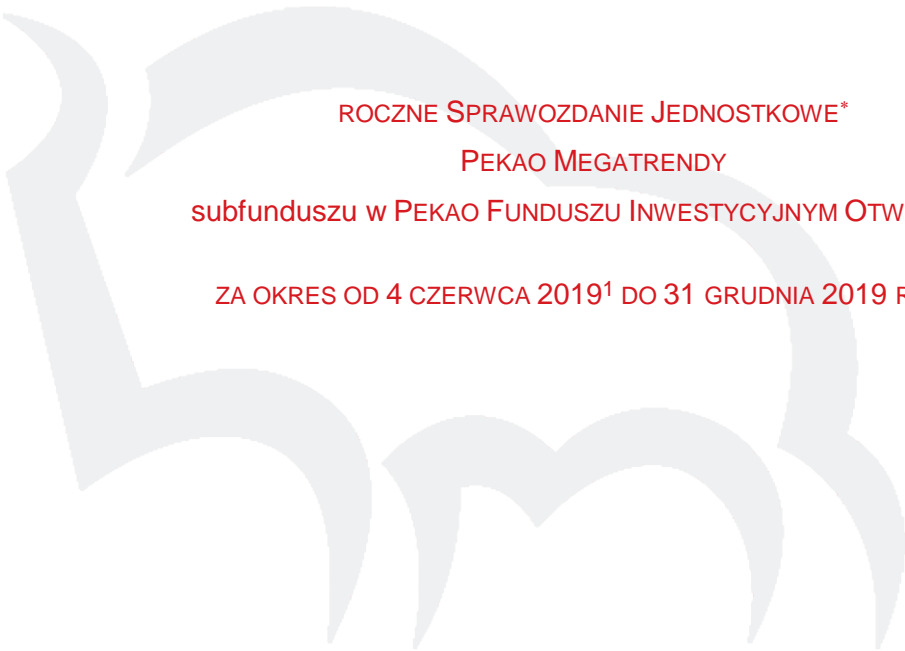


**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna**

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

**przedstawia**



**ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE\***  
**PEKAO MEGATRENDY**  
**subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM**  
**ZA OKRES OD 4 CZERWCA 2019<sup>1</sup> DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

---

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

<sup>1</sup> Data rozpoczęcia zbywania jednostek uczestnictwa w subfunduszu i utworzenia portfela lokat subfunduszu.

Warszawa, dnia 24.04.2020 roku.

## Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

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

### ***Pekao Megatrendy (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)***

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2019 o wartości ..... 7 368 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 31 grudnia 2019 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie ..... 7 804 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 4 czerwca 2019 do 31 grudnia 2019 wykazujący wynik z operacji w kwocie ..... 94 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 od 4 czerwca 2019 kończący się 31 grudnia 2019, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. potwierdza przestrzeganie przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania przepisów *Ustawy o rachunkowości*, wspomnianego wyżej *Rozporządzenia* oraz rozporządzeń 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 Forward
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
	<b>Metryka Subfunduszu</b>

## Zestawienie lokat

Tabela główna  
Tabele uzupełniające  
Tabele dodatkowe

## Bilans

## Rachunek wyniku z operacji

## Zestawienie zmian w aktywach netto

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
**Subfundusz PEKAO MEGATRENDY**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres od 4 czerwca 2019 do 31 grudnia 2019 roku

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019			
<b>Zestawienie Lokat - Tabela Główna</b>			
SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2019		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	7 036	7 049	88.54%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	231	237	2.98%
Listy zastawne	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0.00%
Instrumenty pochodne	0	82	1.03%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%
<b>Suma:</b>	<b>7 267</b>	<b>7 368</b>	<b>92.55%</b>

## Pekao Megatrendy (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019

## Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					5 676	5 691	71,48%
Lockheed Martin Coporation US5398301094	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	119	Stany Zjednoczone	174	176	2,21%
Assenture PLC IE00B4BNMY34	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	220	Irlandia	173	176	2,21%
Analog Devices, Inc. US0326541051	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	512	Stany Zjednoczone	230	231	2,90%
Amazon.com, Inc. US0231351067	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	35	Stany Zjednoczone	242	246	3,09%
ANSYS, Inc. US03662Q1058	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	179	Stany Zjednoczone	169	175	2,20%
Amphenol Corporation US0320951017	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	457	Stany Zjednoczone	181	188	2,36%
Avery Dennison Corporation US0536111091	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	376	Stany Zjednoczone	184	187	2,35%
American Water Works Co., Inc. US0304201033	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	358	Stany Zjednoczone	167	167	2,10%
Cisco Systems, Inc. US17275R1023	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	1 575	Stany Zjednoczone	289	287	3,60%
Emerson Electric Co. US2910111044	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	695	Stany Zjednoczone	195	201	2,52%
Equinix, Inc. US29444U7000	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	80	Stany Zjednoczone	174	177	2,22%
Honeywell International Inc. US4385161066	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	345	Stany Zjednoczone	231	232	2,91%
Hexcel Corporation US4282911084	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	615	Stany Zjednoczone	178	171	2,15%
IDACORP, Inc. US4511071064	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	462	Stany Zjednoczone	191	187	2,35%
Mastercard Incorporated US57636Q1040	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	154	Stany Zjednoczone	171	175	2,20%
Microsoft Corporation US5949181045	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	364	Stany Zjednoczone	212	218	2,74%
Northrop Grumman Corporation US6668071029	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	180	Stany Zjednoczone	239	235	2,95%
PayPal Holdings, Inc. US70450Y1038	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	609	Stany Zjednoczone	256	250	3,14%
Visa Inc. US92826C8394	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	284	Stany Zjednoczone	202	203	2,55%
Waste Management, Inc. US94106L1098	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	422	Stany Zjednoczone	185	183	2,30%
Xilinx, Inc. US9839191015	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	691	Stany Zjednoczone	261	257	3,23%
Xylem, Inc. US98419M1009	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	662	Stany Zjednoczone	200	198	2,49%
AON PLC GB00B5BT0K07	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	204	Wielka Brytania	161	161	2,02%
Alphabet Inc. US02079K3059	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	49	Stany Zjednoczone	245	249	3,13%
Ingersoll-Rand Public Limited Company IE00B6330302	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	417	Irlandia	211	210	2,64%
NXP Semiconductors NL0009538784	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	259	Holandia	120	125	1,57%
Aptiv PLC JE00B783TY65	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	573	JERSEY	210	207	2,60%
MKS Instruments Inc. US55306N1046	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	524	Stany Zjednoczone	225	219	2,75%
Aktywny rynek regulowany					1 360	1 358	17,06%
AMADEUS IT GROUP SA ES0109067019	Aktywny rynek regulowany	ES - Bolsas y Mercados Espanoles (CM)	584	Hiszpania	177	181	2,27%
CAPGEMINI SE FR0000125338	Aktywny rynek regulowany	FR - Euronext Paris	509	Francja	241	236	2,96%
VINCI SA FR0000125486	Aktywny rynek regulowany	FR - Euronext Paris	483	Francja	204	204	2,56%

## Pekao Megatrendy (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019

## Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

InterContinental Hotels Group GB00BHJYC057	Aktywny rynek regulowany	UK - London Stock Exchange.	280	Wielka Brytania	70	73	0,92%
Unilever NV NL0000388619	Aktywny rynek regulowany	NL - NYSE Euronext Amsterdam	1 209	Holandia	271	264	3,32%
Hella KGaA Hueck & Co DE000A13SX22	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	962	Niemcy	204	202	2,54%
KION Group AG DE000KGX8881	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	757	Niemcy	193	198	2,49%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0,00%
<b>Suma:</b>					<b>7 036</b>	<b>7 049</b>	<b>88,54%</b>

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					231	237	2,98%
Alibaba Group Holding Limited ADR (US01609W1027)	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	294	Kajmany	231	237	2,98%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0,00%
<b>Suma:</b>					<b>231</b>	<b>237</b>	<b>2,98%</b>

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							0	0	0,00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0,00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0,00%
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							0	82	1,03%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0,00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	82	1,03%
Forward Waluta EUR FW201268 24.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	3	0,04%
Forward Waluta EUR FW201317 24.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	0	0,00%
Forward Waluta GBP FW201229 16.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	GBP	1	0	1	0,01%
Forward Waluta GBP FW201234 16.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	GBP	1	0	0	0,00%
Forward Waluta USD FW201255 23.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	31	0,39%
Forward Waluta USD FW201269 23.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	1	0,01%
Forward Waluta USD FW201289 23.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	0	0,00%
Forward Waluta USD FW201294 23.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	0	0,00%
Forward Waluta USD FW201311 23.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	0	0,00%
Forward Waluta USD FW201316 23.01.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	46	0,58%
<b>Suma:</b>							<b>0</b>	<b>82</b>	<b>1,03%</b>

## Pekao Megatrendy (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019

### Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa PZU S.A.	82	1,03%
<b>Suma:</b>	<b>82</b>	<b>1,03%</b>

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward Waluta EUR FW201268 24.01.2020	3	0,04%
Forward Waluta EUR FW201317 24.01.2020	0	0,00%
Forward Waluta GBP FW201229 16.01.2020	1	0,01%
Forward Waluta GBP FW201234 16.01.2020	0	0,00%
Forward Waluta USD FW201255 23.01.2020	31	0,39%
Forward Waluta USD FW201269 23.01.2020	1	0,01%
Forward Waluta USD FW201289 23.01.2020	0	0,00%
Forward Waluta USD FW201294 23.01.2020	0	0,00%
Forward Waluta USD FW201311 23.01.2020	0	0,00%
Forward Waluta USD FW201316 23.01.2020	46	0,58%
<b>Suma:</b>	<b>82</b>	<b>1,03%</b>

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019		
<b>Bilans</b>		[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]
<b>BILANS</b>		<b>31.12.2019</b>
<b>I. Aktywa</b>		<b>7 963</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		594
2. Należności		1
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		7 286
- dłużne papiery wartościowe		0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		82
- dłużne papiery wartościowe		0
6. Nieruchomości		0
7. Pozostałe aktywa		0
<b>II. Zobowiązania</b>		<b>159</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>		<b>7 804</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>		<b>7 710</b>
1. Kapitał wpłacony		8 010
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)		-300
<b>V. Dochody zatrzymane</b>		<b>-7</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto		-39
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		32
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>		<b>101</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>		<b>7 804</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa		728 319.459
Kategoria A		728 319.459
Kategoria E		0.000
Kategoria I		0.000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *		10.71
Kategoria A		10.71
Kategoria E		10.71
Kategoria I		10.71



Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019	
<b>Rachunek Wyniku</b>	[Kwoty w tys. zł / wartości na JU w zł]
<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>	<b>04-06-2019 - 31-12-2019</b>
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>13</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	9
Przychody odsetkowe	4
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
Dodatknie saldo różnic kursowych	0
Pozostałe	0
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>52</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	30
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
Opłaty dla depozytariusza	11
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0
Usługi prawne	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0
Koszty odsetkowe	0
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0
Ujemne saldo różnic kursowych	10
Pozostałe	1
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>52</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-39</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>133</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	32
- z tytułu różnic kursowych	2
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	101
- z tytułu różnic kursowych	-2
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>94</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	0.71
Kategoria A	0.71

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019			
Zestawienie zmian	[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]		
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO</b>	<b>04-06-2019 - 31-12-2019</b>		
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy			94
a) przychody z lokat netto			-39
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat			32
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat			101
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji			94
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):			0
a) z przychodów z lokat netto			0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat			0
c) z przychodów ze zbycia lokat			0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)			7 710
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)			8 010
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)			-300
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)			7 804
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego			7 804
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym			1 846
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>			
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie			
Kategoria A			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			757 164.128
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			28 844.669
Saldo zmian			728 319.459
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie			
Kategoria A			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			757 164.128
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			28 844.669
Saldo zmian			728 319.459
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa			728 319.459

<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>			
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			
Kategoria A			10.00
Kategoria E			10.00
Kategoria I			10.00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego			
Kategoria A			10.71
Kategoria E			10.71
Kategoria I			10.71
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
Kategoria A			12.28%
Kategoria E			12.28%
Kategoria I			12.28%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny			
Kategoria A	9.87	8.10.2019	
Kategoria E	9.87	8.10.2019	
Kategoria I	9.87	8.10.2019	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny			
Kategoria A	10.78	27.12.2019	
Kategoria E	10.78	27.12.2019	
Kategoria I	10.78	27.12.2019	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym			
Kategoria A	10.73	30.12.2019	
Kategoria E	10.73	30.12.2019	
Kategoria I	10.73	30.12.2019	
<b>Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>			<b>4.87%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			2.81%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-
Opłaty dla depozytariusza			1.03%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			-
Usługi w zakresie rachunkowości			-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu			-
<i>Procentowa zmiana wartości i procentowy udział kosztów - prezentowane w skali roku.</i>			

W związku z utworzeniem subfunduszu w roku 2019, zaprezentowana 'procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym' została zannualizowana (pa).  
 Zmiana bez annualizacji: **7,1%** (jest to zmiana wartości JU od utworzenia portfela lokat subfunduszu [4.06.2019] wyrażona w procentach).

## Noty objaśniające

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

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

### Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

#### Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

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

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

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

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

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

Sprawozdanie jednostkowe subfunduszu składa się z części opisowej obejmującej: (a) noty objaśniające i (b) informacje dodatkowe. Wprowadzenie do sprawozdania 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 wierzycielskie prezentowane są w wartościach (co do wartości bieżącej) wraz z odsetkami naliczonymi.

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

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

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

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

Środki pieniężne (w tym w walutach innych niż złoty) są ujawniane jako odpowiednie środki pieniężne w bilansie oraz notach objaśniających. Równocześnie, w zestawieniach lokat oraz w odpowiedniej pozycji w bilansie ujawniane są depozyty bankowe, w ramach pozycji 'Składniki

lokata nienotowane na aktywnym rynku'. Prezentacja depozytów obejmuje wartości z uwzględnieniem odsetek naliczonych (bez dodatkowych ujawnień w należnościach).

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

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

Wynik z różnic kursowych prezentowany jest w jednej pozycji – odpowiednio do tego, czy ujemne, czy dodatnie różnice miały w okresie sprawozdawczym wyższą wartość. Jeśli występuje nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi – ta nadwyżka ujawniona zostaje w pozycji '1.4 Przychody z lokat – Dodatnie różnice kursowe'. W przypadku nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – prezentowana jest ona w pozycji '11.12 Koszty funduszu – Ujemne saldo różnic kursowych'.

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

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

### Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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



## Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

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

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

- 1) Składniki lokat wyceniane są według następujących zasad:
  - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, w tym na GPW oraz *Rynku Treasury BondSpot Poland* (akcje, prawa do akcji, prawa poboru, obligacje Skarbu Państwa – w części związanej z nominalną) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania.
  - W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości 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 wierzycielskie, dla których nie ma możliwości uzyskiwania w sposób ciągły wartości rynkowej (w tym np. obligacje zamienne, bony handlowe i obligacje korporacyjne), wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
  - Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, z wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wycenianej 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 wyceny wartości pozycji w instrumentach pochodnych typu *swap* (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyceny zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
  - W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
- 4) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
  - Odsetki należne od obligacji Skarbu Państwa wylicza się zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji;
  - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych wyliczane są na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji;
  - Wycena skutków umów nabycia papierów wartościowych wraz z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odkupu tak nabytych papierów wartościowych oraz umów zbycia papierów wartościowych z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odsprzedaży tych papierów wartościowych dokony-

wana jest od dnia zawarcia transakcji metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Instrument finansowy, będący przedmiotem takiej transakcji pozostaje księgowo w portfelu lokat podmiotu zbywającego (w przypadku transakcji sbb / repo – w Funduszu / Subfunduszu) i podlega odpowiednio wycenie.

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

### Wartości szacunkowe

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

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

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

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

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

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

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

### Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

### Zasady szczególne – dotyczące Funduszu / Subfunduszu

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

## Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2019-12-31
<b>Należności</b>	<b>1</b>
Z tytułu zbytych lokat	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa a albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
Z tytułu dywidend	1
Z tytułu odsetek	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0
Pozostałe	0

## Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2019-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>159</b>
Z tytułu nabytych aktywów	147
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa a albo certyfikaty inwestycyjne	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa a albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
Z tytułu w yemitowanych obligacji	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
Z tytułu rezerw	0
Pozostałe składniki zobowiązań	12
w tym:	
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza	3
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	9

## Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	31.12.2019	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / w aluty		594
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		594
EUR	35	147
GBP	0	2
PLN	442	442
USD	1	3
*) 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)		



W przypadku dokonywania inwestycji w instrumenty pochodne – zgodnie z opisem w Nocie 6 'Instrumenty pochodne', jeżeli z instrumentem pochodnym związane jest złożenie depozytu zabezpieczającego: wartość złożonego depozytu zabezpieczającego jest zawarta w kwotach przedstawianych w tabeli w niniejszej nodzie. Wartość depozytu zabezpieczającego jest ujawniana przy prezentacji instrumentów pochodnych w Nocie 6 'Instrumenty pochodne'.

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	2019-12-31	
	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		
EUR	3	14
GBP	1	3
PLN	45	45
USD	6	24

## 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 nodzie 9]		
waluty	152 tys. zł	1.9%
papiery udziałowe	7 049 tys. zł	88.5%
kwity depozytowe	237 tys. zł	3.0%
należności – w walutach	1 tys. zł	0.0%
zobowiązania w walutach	147 tys. zł	---
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	1 tys. EUR 6 tys. USD 2 tys. GBP	0.45%
b) ryzyko cen akcji		
udziałowe papiery wartościowe	7 286 tys. zł	91.5%
c) 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)	82 tys. zł	1.0%

### Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
  - Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
  - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
  - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i odpowiednich umów dwustronnych).
  - W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* obowiązują dwustronne umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszenia ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).

3) Ryzyko walutowe

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

4) 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: niektórych akcji i innych instrumentów udziałowych.

5) Ryzyko cen akcji

Ryzyko cen akcji związane jest z możliwością wystąpienia niekorzystnej zmiany wartości akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji. Ryzyko systematyczne zależy od sytuacji makroekonomicznej, ryzyko branży wynika z popytu, skutków zmian technologicznych, oraz konkurencji w ramach danej branży, natomiast ryzyko specyficzne jest związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów akcji bądź emitentów z danej branży, danego kraju lub regionu. Subfundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji.

6) 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.

7) Inne typowe klasy ryzyka

- Subfundusz nie dokonywał w okresie sprawozdawczym lokat w instrumenty wierzytelności, nie jest więc obciążony ryzykiem specyficznym dla takich inwestycji (ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, ryzykiem związanym z instrumentami dłużnymi, które wyceniane są metodami innymi niż rynkowa [ryzykiem modelu]).
- Subfundusz nie inwestuje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, nie ma więc obciążenia ryzykiem walutowym ani pośredniego ryzykiem wynikającym z takich inwestycji (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko cen akcji, ryzyko walutowe).
- Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
- Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z zagranicznymi składnikami lokat.

8) Informacje dot. zarządzania ryzykiem

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

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

## Nota - 6 Instrumenty pochodne

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

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

### Kontrakty FX Forward

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

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

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

### Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		31.12.2019 --- 10 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
1.	Forward Waluta EUR FW201268 24.01.2020 (0)	-	Forward	IRH	3	Bank Polska Kasa Opieki SA	83 000	EUR	357 122	PLN	24.01.2020	83 000	EUR	357 122	PLN	24.01.2020	24.01.2020
2.	Forward Waluta EUR FW201317 24.01.2020 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	218 000	EUR	929 548	PLN	24.01.2020	218 000	EUR	929 548	PLN	24.01.2020	24.01.2020
3.	Forward Waluta GBP FW201229 16.01.2020 (0)	-	Forward	IRH	1	Bank Polska Kasa Opieki SA	12 000	GBP	60 745	PLN	16.01.2020	12 000	GBP	60 745	PLN	16.01.2020	16.01.2020
4.	Forward Waluta GBP FW201234 16.01.2020 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	1 000	GBP	5 058	PLN	16.01.2020	1 000	GBP	5 058	PLN	16.01.2020	16.01.2020
5.	Forward Waluta USD FW201255 23.01.2020 (0)	-	Forward	IRH	31	Bank Polska Kasa Opieki SA	422 000	USD	1 633 359	PLN	23.01.2020	422 000	USD	1 633 359	PLN	23.01.2020	23.01.2020
6.	Forward Waluta USD FW201269 23.01.2020 (0)	-	Forward	IRH	1	Bank Polska Kasa Opieki SA	11 000	USD	42 516	PLN	23.01.2020	11 000	USD	42 516	PLN	23.01.2020	23.01.2020
7.	Forward Waluta USD FW201289 23.01.2020 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	10 000	USD	38 150	PLN	23.01.2020	10 000	USD	38 150	PLN	23.01.2020	23.01.2020
8.	Forward Waluta USD FW201294 23.01.2020 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	2 000	USD	7 674	PLN	23.01.2020	2 000	USD	7 674	PLN	23.01.2020	23.01.2020
9.	Forward Waluta USD FW201311 23.01.2020 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	42 111	PLN	11 000	USD	23.01.2020	42 111	PLN	11 000	USD	23.01.2020	23.01.2020
10.	Forward Waluta USD FW201316 23.01.2020 (0)	-	Forward	IRH	46	Bank Polska Kasa Opieki SA	1 122 000	USD	4 307 281	PLN	23.01.2020	1 122 000	USD	4 307 281	PLN	23.01.2020	23.01.2020
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'			IRH	Ograniczenie ryzyka w alutach tego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)													
			ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych													

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

Na dzień 31 grudnia 2019 Fundusz nie miał zawartych transakcji przy zobowiązaniu się jednej ze stron transakcji do odkupu w przyszłym terminie. Nie wystąpiły też przypadki pożyczek papierów wartościowych.

### **Nota - 8 Kredyty i pożyczki**

Na dzień 31 grudnia 2019 Fundusz nie miał zawartych transakcji związanych z udzieleniem lub zaciągnięciem pożyczek pieniężnych lub 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	2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		7 963
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		594
EUR	35	147
GBP	0	2
PLN	442	442
USD	1	3
2. Należności		1
USD	0	1
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		7 286
EUR	302	1 285
GBP	15	73
USD	1 559	5 928
- dłużne papiery warte		0
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		82
EUR	1	3
GBP	0	1
USD	20	78
- dłużne papiery warte		0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa		0
II. Zobowiązania		159
EUR	34	147
PLN	12	12

**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO MEGATRENDY**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres od 4 czerwca 2019 do 31 grudnia 2019 roku

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

Tabela nr 251/A/NBP/2019 z dnia 2019-12-31			
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
1.	dolar amerykański	1 USD	3,7977
2.	euro	1 EUR	4,2585
3.	funt szterling	1 GBP	4,9971

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	2019-12-31			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	2	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	2
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery w artosciowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

## Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	2019-12-31	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	35	19
Kwity depozytowe	0	6
Akcje	35	13
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-3	82
Instrumenty pochodne	-3	82
Nieruchomości	0	0
Pozostałe	0	0
<b>Suma:</b>	<b>32</b>	<b>101</b>

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
Wynagrodzenie stałe	A	3,50 %	3,00 %	
	E	2,00 %	2,00 %	24.06.2019
	I	2,50 %	2,50 %	
Wynagrodzenie zmienne		10 %	0 %	4.06.2019

- Od 24.06.2019 obowiązuje obniżona w stosunku do stawki statutowej stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie: 3,0 % - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A.
- Od 4.06.2019 [od pierwszego dnia wyceny] do 23.06.2019 obowiązywała uchwała Zarządu Towarzystwa w sprawie obniżenia stawki wynagrodzenia stałego za zarządzanie – w odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii A do poziomu 0,2 %.
- Od 4.06.2019 [od pierwszego dnia wyceny] obowiązuje uchwała Zarządu Towarzystwa w sprawie obniżenia stawki wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie – w odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii A do poziomu 0 %.
- Od 1.01.2020 (po dacie bilansowej) – zgodnie z przepisami odpowiednio wprowadzonymi do Statutu Funduszu – stawka maksymalna wynagrodzenia za zarządzanie została obniżona do **3.0 % pa**.
- 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.
- Kwoty wynagrodzenia za zarządzanie naliczane są w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

Wartość na dzień pierwszej wyceny	10.00 zł	4.06.2019
Historyczne maksimum	10.78 zł	27.12.2019
Wartość maksymalna w okresie sprawozdawczym	10.78 zł	27.12.2019
Wartość na dzień bilansowy	10.71 zł	31.12.2019

rok 2019 (od 4.06.2019)

Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	30
<i>w tym (tys. zł)</i>	
• wynagrodzenie uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ('stałe')	30
• wynagrodzenie uzależnione od Wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ('zmienne')	0

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

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



- c) opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,
- (iv) koszty likwidacji;
- (v) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), związane z działalnością inwestycyjną – na zasadach określonych w Statucie.

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

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

## **Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa**

Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (portfel Subfunduszu został utworzony w roku 2019).

<b>Opis</b>	<b>31.12.2019</b>
Wartość Aktywów Netto	7 804 tys. zł
Wartość JU kat. A, E, I	10.71

Ze względu na mającą zastosowanie jednakową stawkę wynagrodzenia za zarządzanie jednostki uczestnictwa różnych kategorii nie są różnicowane w zakresie wyliczenia 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 Megatrendy* wydzielony w funduszu *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

Data otwarcia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, utworzenia portfela lokat Subfunduszu, rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 4 czerwca 2019 roku.

Rodzaj funduszu: Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami.

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

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

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

Jednostki uczestnictwa tych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

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

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie.

#### Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz

W roku 2020 ma miejsce rozprzestrzenienie się koronawirusa SARS-CoV-2 (2019-nCoV) i światowa pandemia CoViD-19. Dla zmniejszenia ryzyka i ograniczenia rozprzestrzeniania się koronawirusa w Polsce podjęto decyzje regulacyjne, w tym wprowadzono ograniczenia w zakresie przemieszczania i gromadzenia się, ograniczenia w działalności usługowej oraz szczegółowe przepisy najpierw zagrożenia epidemicznego, a potem epidemii. Jednym z efektów epidemii są problemy gospodarcze (przerwanie łańcucha dostaw, zakłócenia w działaniu całych branż przemysłu i usług oraz ograniczenie popytu konsumpcyjnego) mogące mieć długotrwałe skutki w obniżeniu rozwoju gospodarczego i zwiększeniu poziomu bezrobocia, sytuacji płynnościowej, a co za tym idzie duża zmienność i duża

skala obniżek kursów instrumentów finansowych, utrata wartości niektórych walut, w tym pln oraz niepewność na rynkach finansowych. Problem ma charakter globalny. Skutkiem tego w funduszach inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych realizujemy w 2020 duże zlecenia odkupienia (największa skala dotyczyła marca 2020), a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa obniża się. Na dzień podpisania sprawozdania sytuacja finansowa i płynnościowa subfunduszu, w kontekście skutków pandemii CoViD-19, nie budzi wątpliwości co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy.

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

<b>Nazwa subfunduszu</b>	<b>Wartość aktywów netto [tys. zł]</b>	<b>Wartość jednostki Uczestnictwa [zł] (kat. A)</b>	<b>Wartość zrealizowanych zleceń nabycia (od 1.01.2020) [tys. zł]</b>	<b>Wartość zrealizowanych zleceń odkupienia (od 1.01.2020) [tys. zł]</b>
1. Pekao Megatrendy	11 508.	8.43	11 399.	6 799.

### 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](mailto:Fundusz@Pekaotfi.pl). W zakresie elektronicznej informacji o stanie rachunków uczestników Towarzystwo oferuje system automatycznej obsługi i informacji [eFunduszePekao](#). Ponadto Towarzystwo zarządza informacyjną stroną w Internecie: [www.pekaotfi.pl](http://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 Megatrendy		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Megatrends (subfund of: Pekao Open-End Investment Fund)		
Rozpoczęcie wycen	4.06.2019	Wartość początkowa	10,00 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00626	PIO074	PLFIO000342
<i>Podstawowe dane na 31 grudnia 2019</i>			
Wartość aktywów netto	7 804 tys. zł	Wartość JU kat. A	10.71 zł

Warszawa, dnia 24.04.2020 roku.