

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna**

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

**przedstawia**

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE\***

**PEKAO KOMPAS**

**subfunduszu w PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU  
INWESTYCYJNYM OTWARTYM**

**ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2020 ROKU**

---

\* Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do połączonego sprawozdania finansowego funduszu Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny 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 Kompas (wydzielonego w Pekao Strategii Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)***

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2020 o wartości ..... 117 642 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2020 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie ..... 110 269 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 wykazujący wynik z operacji w kwocie ..... 951 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 pro-  
wadzenie ksiąg rachunkowych*

---

**Zbigniew Czumaj**

*Główny Księgowy Funduszy  
Dyr. Departamentu Księgowości  
Funduszy*

Pekao Towarzystwo  
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

## Spis treści

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

## Zestawienie lokat

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2020						
<b>Zestawienie Lokat - Tabela Główna</b>						
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	22 190	23 412	18.10%	6 782	7 370	15.21%
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	782	891	0.69%	0	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	93 260	95 779	73.98%	14 955	15 050	31.05%
Instrumenty pochodne	0	-2 440	-1.87%	0	91	0.17%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>Suma:</b>	<b>116 232</b>	<b>117 642</b>	<b>90.90%</b>	<b>21 737</b>	<b>22 511</b>	<b>46.43%</b>
*) W tabeli głównej nie są prezentowane nienotowane instrumenty pochodne (uwiłocznione w tabeli uzupełniającej), dla których wartość jest ujemna. W Bilansie te ujemnie wycenione instrumenty finansowe prezentowane są jako zobowiązania.						

Pekao Strategie Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty  
**subfundusz PEKAO KOMPAS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

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					7 019	6 962	5.38%
L3HARRIS Technologies INC US5024311095	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	1 371	Stany Zjednoczone	947	926	0.72%
Seagate Technology IE00B58JVZ52	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	6 343	Stany Zjednoczone	1 358	1 222	0.94%
AutoZone, Inc. US0533321024	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	105	Stany Zjednoczone	470	472	0.36%
Fabrinet Inc. KYG3323L1005	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	4 461	Kajmany	1 098	1 109	0.86%
HOLOGIC, Inc. US4364401012	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	6 894	Stany Zjednoczone	1 464	1 564	1.21%
Intel Corporation US4581401001	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	4 775	Stany Zjednoczone	1 145	1 137	0.88%
Service Corporation International US8175651046	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	3 437	Stany Zjednoczone	537	532	0.41%
Aktywny rynek regulowany					15 171	16 450	12.72%
CCC S.A. PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	5 565	Polska	206	332	0.26%
CIECH SA PLCIECH00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	11 951	Polska	341	382	0.30%
CYFROWY POLSAT SA PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	20 296	Polska	552	534	0.41%
ECHO INVESTMENT SA PLECHPS00019	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	223 543	Polska	902	838	0.65%
GRUPA LOTOS SA PLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	43 489	Polska	2 582	2 609	2.02%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	7 050	Polska	403	380	0.29%
POLSKIE GÓRNICITWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	235 925	Polska	916	1 072	0.83%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	53 156	Polska	1 228	1 218	0.94%
ORANGE POLSKA SA PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	5 044	Polska	27	32	0.02%
KRUK SA PLKRK0000010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 798	Polska	128	194	0.15%
Kazakhmys PLC GB00B0HZPV38	Aktywny rynek regulowany	UK - London Stock Exchange.	12 500	Wielka Brytania	294	305	0.24%
Volkswagen AG DE0007664039	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	900	Niemcy	510	543	0.42%
Evonik Industries AG DE000EVNKO13	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	10 251	Niemcy	1 028	1 035	0.80%
Vonovia SE DE000A1ML7J1	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	1 466	Niemcy	290	357	0.28%
PLAY COMMUNICATIONS SA LU1642887738	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	54 084	Luksemburg	1 545	1 642	1.27%
Archicom Spółka Akcyjna PLARHCM00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	43 447	Polska	676	760	0.59%
COVESTRO AG DE0006062144	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	1 775	Niemcy	267	268	0.21%
Hella KGaA Hueck & Co DE000A13SX22	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	3 312	Niemcy	537	539	0.42%
KION Group AG DE000KGX8881	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	1 456	Niemcy	307	356	0.27%
Sanofi FR0000120578	Aktywny rynek regulowany	FR - Euronext Paris	1 996	Francja	689	808	0.62%
Ten Square Games Spółka Akcyjna PLTSQGM00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 280	Polska	278	666	0.51%
Auto Partner SA PLATPRT00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	119 925	Polska	600	633	0.49%
Yara International ASA NO0010208051	Aktywny rynek regulowany	NO - OSLO BORS ASA	4 738	Norwegia	578	647	0.50%
Rio Tinto GB0007188757	Aktywny rynek regulowany	UK - London Stock Exchange.	1 350	Wielka Brytania	287	300	0.23%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
<b>Suma:</b>					<b>22 190</b>	<b>23 412</b>	<b>18.10%</b>
<b>KWITY DEPOZYTOWE</b>	<b>Rodzaj rynku</b>	<b>Nazwa rynku</b>	<b>Liczba</b>	<b>Kraj siedziby emitenta</b>	<b>Wartość wg ceny nabycia w tys.</b>	<b>Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
Aktywny rynek nieregulowany					782	891	0.69%
Alibaba Group Holding Limited ADR (US01609W1027)	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	1 038	Kajmany	782	891	0.69%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
<b>Suma:</b>					<b>782</b>	<b>891</b>	<b>0.69%</b>

Pekao Strategie Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty  
**subfundusz PEKAO KOMPAS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									6 395	6 308	4,87%
Bony pieniężne									0	0	0,00%
Bony skarbowe									0	0	0,00%
Inne									0	0	0,00%
Obligacje									6 395	6 308	4,87%
Aktywny rynek nieregulowany									6 395	6 308	4,87%
PS0421 PL0000108916	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2021	2,00 (Stały kupon)	1000	1	1	1	0,00%
Ministry of Finance - Hungary US445454AE60	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance Hungary	Węgry	29.03.2021	6,38 (Stały kupon)	2000	500	4 351	4 209	3,25%
Ministry of Finance - Republic of Croatia XS0607904264	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Republic of Croatia	Chorwacja	24.03.2021	6,38 (Stały kupon)	1000	500	2 043	2 098	1,62%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									86 865	89 471	69,11%
Bony pieniężne									0	0	0,00%
Bony skarbowe									0	0	0,00%
Inne									0	0	0,00%
Obligacje									86 865	89 471	69,11%
Aktywny rynek nieregulowany									58 826	61 042	47,15%
Polski Skarb Państwa US857524AB80	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Państwa	Polska	23.03.2022	5,00 (Stały kupon)	1000	2000	8 386	8 655	6,69%
WZ0124 PL0000107454	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.01.2024	1,79 (Zmienny kupon)	1000	175	172	177	0,14%
WZ1122 PL0000109377	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.11.2022	0,69 (Zmienny kupon)	1000	99	98	100	0,08%
PS0123 PL0000110151	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.01.2023	2,50 (Stały kupon)	1000	7000	7 186	7 493	5,79%
WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.05.2024	0,69 (Zmienny kupon)	1000	5000	4 985	4 995	3,86%
Polski Skarb Państwa XS0841073793	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Państwa	Polska	09.07.2024	3,38 (Stały kupon)	1000	2000	9 812	10 479	8,09%
WS0428 PL0000107611	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2028	2,75 (Stały kupon)	1000	5000	5 546	5 581	4,31%
PS0424 PL0000111191	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2024	2,50 (Stały kupon)	1000	100	101	108	0,08%
PS1024 PL0000111720	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2024	2,25 (Stały kupon)	1000	10000	10 276	10 889	8,41%
WZ0525 PL0000111738	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.05.2025	0,69 (Zmienny kupon)	1000	500	497	498	0,38%
Ministry of Finance - Hungary HU0000403696	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance Hungary	Węgry	21.08.2030	3,00 (Stały kupon)	10000	15000	2 068	2 071	1,60%
Ministry of Finance - Russian Federation RU0000DJWH44	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Russian Federation	Rosja	27.05.2026	4,75 (Stały kupon)	200000	1	882	911	0,70%
Ministry of Finance - Ukraine Republic XS2010033343	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Ukraine Republic	Ukraina	27.01.2030	4,38 (Stały kupon)	1000	200	849	789	0,61%
Ministry of Finance - Czech Republic CZ0001005870	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Czech Republic	Czechy	14.02.2025	1,25 (Stały kupon)	10000	2000	3 322	3 460	2,67%
Ministry of Finance - Romania ROGRXAE5BEO2	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance Romania	Rumunia	08.08.2022	4,00 (Stały kupon)	5000	1000	4 646	4 836	3,74%
Aktywny rynek regulowany									2 119	2 199	1,70%
Ministry of Finance - Romania US77586TAA43	Aktywny rynek regulowany	EuroTLX SIM	Ministry of Finance - Romania	Rumunia	07.02.2022	6,75 (Stały kupon)	2000	250	2 119	2 199	1,70%
Nienotowane na aktywnym rynku									25 920	26 230	20,26%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500260	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	27.04.2027	1,88 (Stały kupon)	1000	2000	2 000	2 013	1,55%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500278	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	05.06.2030	2,13 (Stały kupon)	1000	6000	5 986	6 024	4,65%
Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna PLPFR0000027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna	Polska	31.03.2025	1,63 (Stały kupon)	1000000	8	7 974	8 098	6,28%
Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna PLPFR0000035	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna	Polska	22.09.2025	1,63 (Stały kupon)	1000000	5	4 988	5 117	3,95%
Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna PLPFR0000043	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna	Polska	07.06.2027	1,75 (Stały kupon)	1000000	5	4 972	4 978	3,85%
<b>Suma:</b>									<b>93 260</b>	<b>95 779</b>	<b>73,98%</b>

Pekao Strategie Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty  
**subfundusz PEKAO KOMPAS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

INSTRUMENTY POCODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nierelulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							<b>0</b>	<b>-2 440</b>	<b>-1.87%</b>
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nierelulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	-2 440	-1.87%
Forward Rate Agreement FR220301 02.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	WIBOR STOPA STALAZMIENNA	15 000	0	-158	-0.12%
Forward Waluta CZK FWA07242 23.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07317 02.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWA08042 25.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-11	-0.01%
Forward Waluta EUR FWA08059 27.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-19	-0.01%
Forward Waluta EUR FWA08060 27.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-2	0.00%
Forward Waluta EUR FWA08088 27.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-2	0.00%
Forward Waluta EUR FWA08113 27.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWA08140 27.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	0	0.00%
Forward Waluta GBP FWA08032 26.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	GBP	1	0	4	0.00%
Forward Waluta HUF FWA07267 24.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	22	0.02%
Forward Waluta HUF FWA07277 24.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	47	0.04%
Forward Waluta NOK FWA07013 22.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	NOK	1	0	-21	-0.02%
Forward Waluta NOK FWA07050 22.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	NOK	1	0	0	0.00%
Forward Waluta RON FWA09014 25.09.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	RON	1	0	-37	-0.03%
Forward Waluta USD FWA07318 02.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	0	0.00%
Forward Waluta USD FWA08066 28.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-3	0.00%
Forward Waluta USD FWA08099 28.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-69	-0.05%
Forward Waluta USD FWA08107 28.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-2	0.00%
Forward Waluta USD FWA08125 28.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	0	0.00%
Forward Waluta USD FWA08134 28.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	0	0.00%
Forward Waluta USD FWA08141 28.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	0	0.00%
Forward Waluta USD FWA09018 24.09.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-120	-0.09%
Interest Rate Swap CC211210 20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stala EURIBOR	1	-4 263	-4 450	-3.44%
Interest Rate Swap CC211210 20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	4 263	4 264	3.29%
Interest Rate Swap CC211219 20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stala EURIBOR	1	9 200	8 960	6.92%
Interest Rate Swap CC211219 20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	-9 200	-9 202	-7.11%
Interest Rate Swap CC21128 20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stala EURIBOR	1	-4 254	-4 450	-3.44%
Interest Rate Swap CC21128 20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	4 254	4 255	3.29%
Interest Rate Swap CC240725 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURIBOR	1	-9 978	-10 488	-8.10%
Interest Rate Swap CC240725 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	9 978	10 082	7.79%
Interest Rate Swap CC25028 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	STOPA STALA-ZMIENNAWIBOR	1	-3 295	-3 268	-2.52%
Interest Rate Swap CC25028 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	STOPA ZMIENNA WIBOR	1	3 295	3 300	2.55%
Interest Rate Swap CI220314R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	LIBOR USD STOPA STALAZMIENNA	1	0	-35	-0.03%
Interest Rate Swap CI220344R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	STOPA STALAZMIENNA LIBOR USD	1	0	-150	-0.12%
Interest Rate Swap CI22047R 25.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	STOPA STALAZMIENNA LIBOR USD	1	0	-6	0.00%
Interest Rate Swap CI240724R 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stala EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-64	-0.05%
Interest Rate Swap CI250413R 29.04.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STALAZMIENNA	1	0	-10	-0.01%
Interest Rate Swap CI30064R 26.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STALAZMIENNA	1	0	4	0.00%
Interest Rate Swap IR230119R 25.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK SŁĄSKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stala WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-72	-0.06%
Interest Rate Swap IR231013R 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stala WIBOR	1	0	9	0.01%
Interest Rate Swap IR23106R 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stala WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-210	-0.16%
Interest Rate Swap IR24106R 25.10.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stala WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-243	-0.19%
Interest Rate Swap IR24107R 25.10.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stala WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-243	-0.19%
Interest Rate Swap IR25032R 31.03.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	Stopa stala WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-17	-0.01%
Interest Rate Swap IR25039R 31.03.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	Stopa stala WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-29	-0.02%
Interest Rate Swap IR27047R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stala WIBOR	1	0	-4	0.00%
Interest Rate Swap IR27067R 07.06.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stala WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-5	0.00%
Interest Rate Swap IR280427R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stala WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-10	-0.01%
Interest Rate Swap IR300612R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stala WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	13	0.01%
<b>Suma:</b>							<b>0</b>	<b>-2 440</b>	<b>-1.87%</b>

Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty  
**subfundusz PEKAO KOMPAS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany						0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku						0	0	0.00%
Amundi Funds China Equity FCP UCITS (LU1882446617)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Amundi Funds China Equity	Luksemburg	0.001	0	0	0.00%
<b>Suma:</b>						<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>

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			25 920	26 230	20.26%
Dłużne papiery wartościowe		8 018	25 920	26 230	20.26%
<b>Suma:</b>			<b>25 920</b>	<b>26 230</b>	<b>20.26%</b>

*\*) Papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz innych państw zagranicznych zostały ujawnione w tabelach uzupełniających dotyczących tych składników lokat (o ile występują)*



Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty  
**subfundusz PEKAO KOMPAS**  
 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 PZU S.A.	-156	-0.10%
<b>Suma:</b>	<b>-156</b>	<b>-0.10%</b>
Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500260	2 013	1.55%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500278	3 012	2.33%
Forward Waluta EUR FWA07317 02.07.2020	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWA08042 25.08.2020	-11	-0.01%
Forward Waluta EUR FWA08059 27.08.2020	-19	-0.01%
Forward Waluta EUR FWA08060 27.08.2020	-2	0.00%
Forward Waluta EUR FWA08088 27.08.2020	-2	0.00%
Forward Waluta EUR FWA08113 27.08.2020	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWA08140 27.08.2020	0	0.00%
Forward Waluta GBP FWA08032 26.08.2020	4	0.00%
Forward Waluta NOK FWA07013 22.07.2020	-21	-0.02%
Forward Waluta NOK FWA07050 22.07.2020	0	0.00%
Forward Waluta USD FWA07318 02.07.2020	0	0.00%
Forward Waluta USD FWA08066 28.08.2020	-3	0.00%
Forward Waluta USD FWA08099 28.08.2020	-69	-0.05%
Forward Waluta USD FWA08107 28.08.2020	-2	0.00%
Forward Waluta USD FWA08125 28.08.2020	0	0.00%
Forward Waluta USD FWA08134 28.08.2020	0	0.00%
Forward Waluta USD FWA08141 28.08.2020	0	0.00%
Forward Waluta USD FWA09018 24.09.2020	-120	-0.09%
Interest Rate Swap CI220314R 23.03.2022	-38	-0.03%
Interest Rate Swap IR231013R 25.10.2023	-77	-0.06%
Interest Rate Swap IR23106R 25.10.2023	-287	-0.22%
Interest Rate Swap IR25032R 31.03.2025	-94	-0.07%
Interest Rate Swap IR25039R 31.03.2025	-157	-0.12%
Interest Rate Swap IR27047R 27.04.2027	-98	-0.08%
Interest Rate Swap IR27067R 07.06.2027	-236	-0.18%
Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna PLPFR0000027	8 098	6.26%
Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna PLPFR0000035	5 117	3.95%
WZ0124 PL0000107454	177	0.14%
WZ1122 PL0000109377	100	0.08%
<b>Suma:</b>	<b>17 285</b>	<b>13.37%</b>

## Bilans

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2020		
Bilans	[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]	
<b>BILANS</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>129 464</b>	<b>48 473</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 200	4 215
2. Należności	1 051	134
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	21 588
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	93 852	22 420
- dłużne papiery wartościowe	69 549	15 050
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	26 361	116
- dłużne papiery wartościowe	26 230	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>19 195</b>	<b>153</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>110 269</b>	<b>48 320</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>106 415</b>	<b>45 417</b>
1. Kapitał wpłacony	193 988	97 132
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-87 573	-51 715
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>3 562</b>	<b>2 217</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	589	199
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 973	2 018
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>292</b>	<b>686</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>110 269</b>	<b>48 320</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	8 692 465.102	3 884 828.389
Kategoria A	8 692 465.102	3 884 828.389
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	12.69	12.44
Kategoria A	12.69	12.44
<p><i>*)W przypadku zbywania jednostek uczestnictwa różnych kategorii, dla tych kategorii, dla których jednostki uczestnictwa są obciążane kosztami wynagrodzenia według jednakowych stawek oraz w przypadku, gdy nie nastąpiło zbycie jednostek uczestnictwa danej kategorii: wartość jednostki uczestnictwa danej kategorii jest tożsama z wartością dla kategorii A. Więcej informacji można znaleźć w prospekcie informacyjnym Funduszu</i></p>		

## Rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2020			
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
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>1 348</b>	<b>635</b>	<b>105</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	158	77	20
Przychody odsetkowe	1 028	446	85
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	162	112	0
Pozostałe	0	0	0
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>958</b>	<b>425</b>	<b>117</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	822	372	89
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	26	22	7
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	2	2
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	90	28	0
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	18
Pozostałe	18	1	1
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>958</b>	<b>425</b>	<b>117</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>390</b>	<b>210</b>	<b>-12</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>561</b>	<b>1 631</b>	<b>418</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	955	1 456	906
- z tytułu różnic kursowych	1 965	82	165
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-394	175	-488
- z tytułu różnic kursowych	-671	-172	-264
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>951</b>	<b>1 841</b>	<b>406</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	0.25	0.83	0.33
Kategoria A	0.25	0.83	0.33
*) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa' (w zestawieniu 'Rachunek wyniku z operacji') ustalany jest jako zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w okresie prezentowanym, zgodnie z wartościami zaprezentowanymi w zestawieniu 'Bilans')			

## Zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2020		
Zestawienie zmian	[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]	
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2020 - 30-06-2020	01-01-2019 - 31-12-2019
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	48 320	7 678
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	951	1 841
a) przychody z lokat netto	390	210
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	955	1 456
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-394	175
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	951	1 841
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)	60 998	38 801
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	96 856	42 346
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-35 858	-3 545
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	61 949	40 642
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	110 269	48 320
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	76 513	22 018
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	7 750 299.900	3 517 580.589
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 942 663.187	294 039.880
Saldo zmian	4 807 636.713	3 223 540.709
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	16 366 997.819	8 616 697.919
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	7 674 532.717	4 731 869.530
Saldo zmian	8 692 465.102	3 884 828.389
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	8 692 465.102	3 884 828.389

<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A			12.44	11.61
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A			12.69	12.44
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A			4.04%	7.15%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	11.39	16.03.2020	11.53	03.01.2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	12.72	05.06.2020	12.44	30.12.2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	12.69	30.06.2020	12.44	30.12.2019
<b>Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>			<b>2.52%</b>	<b>1.93%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			2.16%	1.69%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.07%	0.10%
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 wydziałonymi subfunduszami.

Nota - 1	Polityka rachunkowości Funduszu .....	1
Nota - 2	Należności Subfunduszu .....	5
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu .....	5
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	6
Nota - 5	Ryzyka .....	6
Nota - 6	Instrumenty pochodne .....	9
Nota - 7	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu ...	12
Nota - 8	Kredyty i pożyczki .....	12
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe .....	13
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja .....	15
Nota - 11	Koszty Subfunduszu .....	16
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa .....	17

### 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 zwany 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 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.

'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.

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 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 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 wliczona 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 wliczonej 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 wliczonej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.
  - Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań
- z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
- W odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy notowanych na rynkach (ETF: Exchange Traded Fund) w uzasadnionych przypadkach (np. skala obrotu poza rynkiem zorganizowanym, różnice czasowe między rynkami) do wyceny stosuje się wycenę ustalaną przez podmiot odpowiedzialny za fundusz.
- Instrumenty finansowe o charakterze jednostek uczestnictwa (jednostki uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) są wyceniane – jeśli nie odbywa się nimi obrót na rynku aktywnym - zgodnie z podawaną publicznie informacją o wartości aktywów netto na jednostkę (odpowiedniego typu / kategorii / klasy, w odpowiedniej walucie denominowania). W przypadku braku wyceny takich tytułów uczestnictwa, na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, dla zapewnienia ciągłości zbywania i odkupywania własnych jednostek uczestnictwa, mogą zostać wykorzystane oszacowania wyceny takich tytułów uczestnictwa.

  - 2) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych, w tym w szczególności:
    - Bloomberg L.P. („Bloomberg”)  
Serwis: ‘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 zmienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).



- 4) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
- Odsetki należne od obligacji Skarbu Państwa wylicza się zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji;
  - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych wyliczane są na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji;
  - Wycena skutków umów nabycia papierów wartościowych wraz z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odkupu tak nabytych papierów wartościowych oraz umów zbycia papierów wartościowych z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odsprzedaży tych papierów wartościowych dokonywana jest od dnia zawarcia transakcji w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Instrument finansowy, będący przedmiotem takiej transakcji pozostaje księgowo w portfelu lokat podmiotu zbywającego (w przypadku transakcji sbb / repo – w Funduszu / Subfunduszu) i podlega odpowiednio wycenie.
  - Ustalenie wartości zobowiązań z tytułu kredytów odbywa się w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
  - Wycena kontraktów *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na rynku ich notowań. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.
- Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza wynagrodzeniem z tytułu udzielenia pożyczki) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych;
  - Aktywa wyrażone w innej niż polska walucie – wyceniane są w danej walucie, a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny.
  - Wartość pasywów walutowych ustalana jest w sposób analogiczny do wyliczania wartości aktywów wyrażonych w walucie.
- 5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych 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.

### Wartości szacunkowe

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

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

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

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

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

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

### Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

- wartość Aktywów Netto Funduszu, stanowiąca różnicę między wartością aktywów i zobowiązań,
- liczba Jednostek Uczestnictwa oraz wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa.

### **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
<b>Należności</b>	<b>1 051</b>	<b>134</b>
Z tytułu zbytych lokat	1 031	132
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa a albo w ydanych certyfikatów inw estycyjnych	3	0
Z tytułu dywidend	17	2
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0

## **Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu**

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2020	31.12.2019
<b>Zobowiązania</b>	<b>19 195</b>	<b>153</b>
Z tytułu nabytych aktywów	2 804	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	10 452	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	2 571	25
Z tytułu w płać na jednostki uczestnictwa a albo certyfikaty inw estycyjne	2 222	5
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa a albo w wykupionych certyfikatów inw estycyjnych	808	0
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w yemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	0
Pozostałe składniki zobowiązań	338	123
w tym:		
Zobowiązania z tytułu opłaty manipulacyjnej	36	44
Zobowiązania z tytułu podatku	37	13
Zobowiązania z tytułu w ynagrodzenia za zarządzanie	257	62

## 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 / waluty		8 200		4 215
Santander Biuro Maklerskie		303		309
EUR	23	103	21	90
PLN	162	162	167	167
USD	10	38	14	52
Bank Polska Kasa Opieki SA		5 602		3 906
CZK	0	0	0	0
EUR	0	2	10	44
GBP	1	4	0	0
HUF	1	0	256	3
NOK	0	0	0	0
PLN	4 486	4 486	1 773	1 773
RON	0	0	0	0
USD	279	1 110	549	2 086
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		1 000		0
PLN	1 000	1 000	0	0
SOCIETE GENERALE PARIS		1 295		0
EUR	290	1 295	0	0

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	30.06.2020		31.12.2019	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych				
CZK	115	19	1	0
EUR	430	1 921	61	262
GBP	3	17	0	1
HUF	10 653	136	7 648	99
NOK	20	8	0	0
PLN	2 369	2 369	823	823
RON	92	87	1	1
USD	230	901	61	237

## Nota - 5 Ryzyka

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

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

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
a) ryzyko walutowe		
struktura walutowa [przedstawiona w notcie 9]		
waluty	2 552 tys. zł	2.0%
papiery udziałowe	12 120 tys. zł	9.4%
kwity depozytowe	891 tys. zł	0.7%
dłużne papiery wartościowe	39 707 tys. zł	30.7%
należności – w walutach	1 048 tys. zł	0.8%
zobowiązania w walutach	19 039 tys. zł	---
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	85 tys. EUR 120 tys. USD 339 tys. CZK 1 539 tys.. HUF 27 tys. RON	0.75%
b) ryzyko kredytowe		
obligacje Skarbu Państwa	59 978 tys. zł	46.3%
korporacyjne papiery wartościowe	15 228 tys. zł	11.8%
obligacje skarbowe zagraniczne	20 573 tys. zł	15.9%
c) ryzyko przepływu środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej		
obligacje o zmiennej stopie procentowej	5 770 tys. zł	4.5%

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
d) ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	90 009 tys. zł	69.5%
e) ryzyko cen akcji		
udziałowe papiery wartościowe	24 303 tys. zł	18.8%
f) 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)	5 109 tys. zł	4.0%

#### 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 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).
- 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].

30 czerwca 2020 w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych dokonujących inwestycji w instrumenty finansowe mogące nieść ze sobą ryzyko inwestycyjne związane z własną polityką inwestycyjną, w tym w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen akcji. Z powodu pośredniego inwestowania nie prezentuje się w niniejszej nodce pośredniego obciążenia ryzykiem omawianych rodzajów. Ryzyko związane z funduszami, których tytuły uczestnictwa są nabywane zależy m.in. od ich polityki inwestycyjnej, w tym dominujących inwestycji (np. fundusze typu akcyjnego, surowcowe, regionalne). Pekao TFI SA zarządza ryzykiem związanym z funduszami, których tytuły uczestnictwa są nabywane poprzez dywersyfikację poszczególnych składników lokat, analizę miar ryzyka nabywanych funduszy i ich benchmarków oraz bieżący monitoring i aktualizację tzw. portfela modelowego. Może się zdarzyć, że ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania wystąpi okresowe zawieszenie wyceny posiadanych tytułów uczestnictwa, np. w związku z brakiem możliwości wyceny istotnych składników lokat w wybranych krajach, bądź regionach geograficznych. Ryzyko płynności, ryzyko braku możliwości zbycia według wartości godziwej oraz możliwości wyceny istotnie dużej ilości składników portfela inwestycyjnego.

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

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

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

5) Ryzyko modelu

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

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) 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.

7) Inne typowe klasy ryzyka

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

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

### Kontrakty FX FWD i 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 Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty  
**subfundusz PEKAO KOMPAS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

**Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych**

strona 1 Tabela N-6		30.06.2020 --- 50 pozycji ---														
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin w wykonania instrumentu pochodnego
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
1.	Forward Waluta CZK FWA07242 23.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	0	BNP PARIBAS	839 000	CZK	140 127	PLN	23.07.2020	839 000	CZK	140 127	PLN	23.07.2020
2.	Forward Waluta EUR FWA08042 25.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	-11	Bank Polska Kasa Opieki SA	438 000	EUR	1 947 348	PLN	25.08.2020	438 000	EUR	1 947 348	PLN	25.08.2020
3.	Forward Waluta EUR FWA08059 27.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	-19	Bank Polska Kasa Opieki SA	656 000	EUR	2 914 109	PLN	27.08.2020	656 000	EUR	2 914 109	PLN	27.08.2020
4.	Forward Waluta EUR FWA08060 27.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	-2	Bank Polska Kasa Opieki SA	73 000	EUR	324 350	PLN	27.08.2020	73 000	EUR	324 350	PLN	27.08.2020
5.	Forward Waluta EUR FWA08088 27.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	-2	Bank Polska Kasa Opieki SA	121 000	EUR	539 133	PLN	27.08.2020	121 000	EUR	539 133	PLN	27.08.2020
6.	Forward Waluta EUR FWA08113 27.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	60 000	EUR	268 559	PLN	27.08.2020	60 000	EUR	268 559	PLN	27.08.2020
7.	Forward Waluta EUR FWA07317 02.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	81 000	EUR	361 673	PLN	02.07.2020	81 000	EUR	361 673	PLN	02.07.2020
8.	Forward Waluta EUR FWA08140 27.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	362 038	PLN	81 000	EUR	27.08.2020	362 038	PLN	81 000	EUR	27.08.2020
9.	Forward Waluta GBP FWA08032 26.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	4	Bank Polska Kasa Opieki SA	118 000	GBP	580 153	PLN	26.08.2020	118 000	GBP	580 153	PLN	26.08.2020
10.	Forward Waluta HUF FWA07267 24.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	22	BNP PARIBAS	54 622 000	HUF	705 837	PLN	24.07.2020	54 622 000	HUF	705 837	PLN	24.07.2020
11.	Forward Waluta HUF FWA07277 24.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	47	BNP PARIBAS	109 773 000	HUF	1 421 003	PLN	24.07.2020	109 773 000	HUF	1 421 003	PLN	24.07.2020
12.	Forward Waluta NOK FWA07013 22.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	-21	Bank Polska Kasa Opieki SA	1 500 000	NOK	592 095	PLN	22.07.2020	1 500 000	NOK	592 095	PLN	22.07.2020
13.	Forward Waluta NOK FWA07050 22.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	20 790	PLN	50 000	NOK	22.07.2020	20 790	PLN	50 000	NOK	22.07.2020
14.	Forward Waluta RON FWA09014 25.09.2020 (0)	-	Forward	IRH	-37	SOCIETE GENERALE PARIS	5 218 000	RON	4 747 827	PLN	25.09.2020	5 218 000	RON	4 747 827	PLN	25.09.2020
15.	Forward Waluta USD FWA08066 28.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	-3	Bank Polska Kasa Opieki SA	69 000	USD	271 200	PLN	28.08.2020	69 000	USD	271 200	PLN	28.08.2020
16.	Forward Waluta USD FWA08099 28.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	-69	Bank Polska Kasa Opieki SA	1 732 000	USD	6 823 976	PLN	28.08.2020	1 732 000	USD	6 823 976	PLN	28.08.2020
17.	Forward Waluta USD FWA08107 28.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	-2	Bank Polska Kasa Opieki SA	137 000	USD	543 323	PLN	28.08.2020	137 000	USD	543 323	PLN	28.08.2020
18.	Forward Waluta USD FWA08125 28.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	173 000	USD	688 914	PLN	28.08.2020	173 000	USD	688 914	PLN	28.08.2020
19.	Forward Waluta USD FWA08134 28.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	59 528	PLN	15 000	USD	28.08.2020	59 528	PLN	15 000	USD	28.08.2020
20.	Forward Waluta USD FWA09018 24.09.2020 (0)	-	Forward	IRH	-120	Bank Polska Kasa Opieki SA	3 700 000	USD	14 603 641	PLN	24.09.2020	3 700 000	USD	14 603 641	PLN	24.09.2020
21.	Forward Waluta USD FWA07318 02.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	168 000	USD	668 489	PLN	02.07.2020	168 000	USD	668 489	PLN	02.07.2020
22.	Forward Waluta USD FWA08141 28.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	668 405	PLN	168 000	USD	28.08.2020	668 405	PLN	168 000	USD	28.08.2020
23.	Interest Rate Swap CC25028 14.02.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-3 268	The Goldman Sachs Group Inc.	20 043 925	CZK			14.02.2025	20 000 000	CZK			14.02.2025
24.	Interest Rate Swap CC211210 20.12.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-4 450	SOCIETE GENERALE PARIS	995 433	EUR			20.12.2021	1 000 000	EUR			20.12.2021
25.	Interest Rate Swap CC211228 20.12.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-4 450	SOCIETE GENERALE PARIS	995 413	EUR			20.12.2021	1 000 000	EUR			20.12.2021
26.	Interest Rate Swap CC211219 20.12.2021 (0)	Długą	CIRS	IRH	8 960	SOCIETE GENERALE PARIS			1 997 208	EUR	20.12.2021			2 000 000	EUR	20.12.2021
27.	Interest Rate Swap CC240725 09.07.2024 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-10 488	BNP PARIBAS	2 348 051	EUR			09.07.2024	2 350 000	EUR			09.07.2024
28.	Interest Rate Swap CC211210 20.12.2021 (0)	Długą	CIRS	IRH	4 264	SOCIETE GENERALE PARIS			4 277 780	PLN	20.12.2021			4 263 000	PLN	20.12.2021
29.	Interest Rate Swap CC211228 20.12.2021 (0)	Długą	CIRS	IRH	4 255	SOCIETE GENERALE PARIS			4 268 749	PLN	20.12.2021			4 254 000	PLN	20.12.2021
30.	Interest Rate Swap CC211219 20.12.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-9 202	SOCIETE GENERALE PARIS	9 231 898	PLN			20.12.2021	9 200 000	PLN			20.12.2021
31.	Interest Rate Swap CC240725 09.07.2024 (0)	Długą	CIRS	IRH	10 082	BNP PARIBAS			10 261 932	PLN	09.07.2024			9 978 100	PLN	09.07.2024
32.	Interest Rate Swap CC25028 14.02.2025 (0)	Długą	CIRS	IRH	3 300	The Goldman Sachs Group Inc.			3 376 209	PLN	14.02.2025			3 294 893	PLN	14.02.2025
33.	Interest Rate Swap CC240724R 09.07.2024 (0)	-	IRS	IRH	-64	SOCIETE GENERALE PARIS	33 672	EUR	19 305	EUR	09.07.2024	2 000 000	EUR	2 000 000	EUR	09.07.2024
34.	Interest Rate Swap CB0064R 26.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	4	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	6 253 424	HUF	6 712 328	HUF	26.06.2030	50 000 000	HUF	50 000 000	HUF	26.06.2030
35.	Interest Rate Swap IR230119R 25.01.2023 (0)	-	IRS	IRH	-72	ING BANK ŚLĄSKI SA (Emitent)	106 731	PLN	34 388	PLN	25.01.2023	2 000 000	PLN	2 000 000	PLN	25.01.2023
36.	Forward Rate Agreement FR220301 02.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-158	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	157 989	PLN			02.03.2022	15 000 000	PLN	15 000 000	PLN	02.03.2022
37.	Interest Rate Swap IR23106R 25.10.2023 (0)	-	IRS	IRH	-210	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	288 763	PLN	77 136	PLN	25.10.2023	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	25.10.2023
38.	Interest Rate Swap IR24106R 25.10.2024 (0)	-	IRS	IRH	-243	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	361 401	PLN	115 970	PLN	25.10.2024	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	25.10.2024
39.	Interest Rate Swap IR24107R 25.10.2024 (0)	-	IRS	IRH	-243	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	361 401	PLN	115 970	PLN	25.10.2024	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	25.10.2024
	OPIS 'CEL otwarcia pozycji'		IRH			Ograniczenie ryzyka w aktów ego portfela papierów w artościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)										
			ORI			Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w artościowych										

Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty  
**subfundusz PEKAO KOMPAS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

strona 1 Tabela N-6		30.06.2020 --- 50 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			
40.	Interest Rate Sw ap IR231013R 25.10.2023 (0)	-	IRS	IRH	9	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	77 136	PLN	86 242	PLN	25.10.2023	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	25.10.2023	25.10.2023
41.	Interest Rate Sw ap IR25032R 31.03.2025 (0)	-	IRS	IRH	-17	Bank Polska Kasa Opieki SA	95 168	PLN	78 674	PLN	31.03.2025	3 000 000	PLN	3 000 000	PLN	31.03.2025	31.03.2025
42.	Interest Rate Sw ap IR25039R 31.03.2025 (0)	-	IRS	IRH	-29	Bank Polska Kasa Opieki SA	159 007	PLN	129 588	PLN	31.03.2025	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	31.03.2025	31.03.2025
43.	Interest Rate Sw ap IR27047R 27.04.2027 (0)	-	IRS	IRH	-4	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	100 034	PLN	96 962	PLN	27.04.2027	2 000 000	PLN	2 000 000	PLN	27.04.2027	27.04.2027
44.	Interest Rate Sw ap IR27067R 07.06.2027 (0)	-	IRS	IRH	-5	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	241 280	PLN	237 052	PLN	07.06.2027	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	07.06.2027	07.06.2027
45.	Interest Rate Sw ap IR280427R 25.04.2028 (0)	-	IRS	IRH	-10	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	298 497	PLN	289 724	PLN	25.04.2028	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	25.04.2028	25.04.2028
46.	Interest Rate Sw ap IR300612R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	13	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	241 700	PLN	257 634	PLN	05.06.2030	3 000 000	PLN	3 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
47.	Interest Rate Sw ap CI220314R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-35	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	9 560	USD	818	USD	23.03.2022	200 000	USD	200 000	USD	23.03.2022	23.03.2022
48.	Interest Rate Sw ap CI220344R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-150	SOCIETE GENERALE PARIS	46 040	USD	8 179	USD	23.03.2022	2 000 000	USD	2 000 000	USD	23.03.2022	23.03.2022
49.	Interest Rate Sw ap CI22047R 25.04.2022 (0)	-	IRS	IRH	-6	BNP PARIBAS	8 182	USD	6 610	USD	25.04.2022	1 000 000	USD	1 000 000	USD	25.04.2022	25.04.2022
50.	Interest Rate Sw ap CI250413R 29.04.2025 (0)	-	IRS	IRH	-10	The Goldman Sachs Group Inc.	11 218	USD	8 625	USD	29.04.2025	500 000	USD	500 000	USD	29.04.2025	29.04.2025
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)	nie miał zawartych	nie miał zawartych

### 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	nie miał zawartych

### W odniesieniu do 30.06.2020

30.06.2020		Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> (w tym <i>repo</i> )						AKTYWNE kontrakty SBB: 2		
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.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	6 422	PLN	Bez terminu	4.96%	PS0123	PL0000110151	6 000	6 422
2.	BNP PARIBAS	SBB	1 009	USD	Bez terminu	3.11%	PL220301	US857524AB80	990	4 030
<b>2. - pozycje.</b>		<b>PODSUMOWANIE</b>				<b>8.07%</b>				<b>10 452</b>

### 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 była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2020		31.12.2019	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		129 464		48 473
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		8 200		4 215
EUR	313	1 400	31	134
GBP	1	4	0	0
HUF	1	0	256	3
PLN	5 648	5 648	1 940	1 940
USD	289	1 148	563	2 138
2. Należności		1 051		134
EUR	81	364	0	0
NOK	7	3	0	0
PLN	3	3	134	134
USD	171	681	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		21 588
PLN	0	0	21 588	21 588
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		93 852		22 420
CZK	0	0	3 613	605
EUR	875	3 906	239	1 018
GBP	124	605	0	0
NOK	1 582	647	0	0
PLN	11 292	11 292	4 002	4 002
USD	1 973	7 853	459	1 745
- dłużne papiery w artocciowe		69 549		15 050
CZK	20 770	3 460	0	0
EUR	2 523	11 268	2 028	8 638
HUF	165 352	2 071	0	0
PLN	29 842	29 842	5 589	5 589
RON	5 245	4 836	0	0
USD	4 539	18 072	217	823
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		26 361		116
CZK	-19 613	-3 268	9	2
EUR	0	0	-1 991	-8 472
GBP	1	4	0	0
HUF	5 811	73	288	4
PLN	3 322	3 322	8 525	8 525
USD	0	0	16	57
- dłużne papiery w artocciowe		26 230		0
PLN	26 230	26 230	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		19 195		153
EUR	2 354	10 526	0	2
HUF	0	0	136	2
NOK	53	21	0	0
PLN	156	156	133	133
RON	40	37	0	0
USD	2 124	8 455	4	16

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.	funt szterling	1 GBP	4,8851
5.	korona czeska	1 CZK	0,1666
6.	korona norweska	1 NOK	0,4088
7.	lej rumuński	1 RON	0,9220

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	337	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	26
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	1 628	592	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	1 237
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

Pekao Strategie Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty  
**subfundusz PEKAO KOMPAS**  
 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	6	0	0	0	0	0	1	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	1	95	0	0	0	5	92
Instrumenty pochodne	0	0	0	1	0	0	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 spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	171	0	0	172	171	0	0	172
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

## Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2020		31.12.2019		30.06.2019	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 134	1 875	833	563	228	-22
Instrumenty pochodne	-73	0	86	0	28	0
Dłużne papiery wartościowe	1 779	1 132	33	-25	4	-56
Kwity depozytowe	0	109	0	0	0	0
Akcje	428	634	714	588	196	34
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 179	-2 269	623	-388	678	-466
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	582	-478	582	-478
Instrumenty pochodne	-1 239	-2 531	40	90	92	18
Dłużne papiery wartościowe	60	262	1	0	4	-6
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
<b>Suma:</b>	<b>955</b>	<b>-394</b>	<b>1 456</b>	<b>175</b>	<b>906</b>	<b>-488</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.

Wynagrodzenie za zarządzanie subfunduszem składa się z dwóch elementów: 'wynagrodzenia stałego' i 'wynagrodzenia zmiennego'.

Pod pojęciem wynagrodzenia stałego rozumie się - zgodnie ze Statutem Funduszu - składnik wynagrodzenia za zarządzanie wyliczany w każdym dniu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto (na poprzedni Dzień Wyceny) – w wysokości zgodnej z obowiązującą stawką (w skali roku) – zaprezentowaną poniżej.

Wynagrodzenie zmienne ustalane jest odpowiednio do wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny – w stosunku do historycznego maksimum wycen. Wynagrodzenie wyliczane jest w przypadku wzrostu ponad poziom odniesienia (historyczne maksimum wyceny) jako ustalona obowiązująca stawka część takiego wzrostu.

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

	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
Wynagrodzenie stałe	2,5 %	1,7 %	1.05.2014
Wynagrodzenie zmienne	10 %	10 %	25.08.2011
Wartość na dzień pierwszej wyceny		10.01 zł	25.08.2011
Historyczne maksimum		12.72 zł	05.06.2020
Wartość maksymalna w okresie sprawozdawczym		12.72 zł	05.06.2020
Wartość na dzień bilansowy		12.69 zł	30.06.2020
		1 półrocze 2020	rok 2019
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)		822	372
w tym (tys. zł)			
• wynagrodzenie uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ('stałe')		644	372
• wynagrodzenie uzależnione od Wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ('zmienne')		178	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;

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

Koszty (i), (ii) (b-d), (iii) 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 mające zastosowanie stawki opłat manipulacyjnych zależą od kwoty wpłaty, sytuacji szczególnej wynikającej np. z prawa do akumulacji oraz sposobu rozliczenia (w tym wskazania prowadzącego dystrybucję). Szczegółową tabelę stawek opłat manipulacyjnych Towarzystwo prezentuje w materiałach informacyjnych.

## Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Wartość Aktywów Netto	110 269 tys. zł	48 320 tys. zł	7 678 tys. zł	8 243 tys. zł
Wartość JU [zł]	12.69	12.44	11.61	12.11

## 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.

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

Ponadto:

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

### D Korekty wycen Jednostek Uczestnictwa

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie zostały wykryte błędy w wycenie Jednostek Uczestnictwa i przeprowadzone korekty, w tym w zakresie rozliczeń z Uczestnikami.

Lista skorygowanych wycen:

LP	(Sub)fundusz	data wyceny	Kategoria JU	Waluta	Wartość na JU (po korekcie)	Było	Błąd (%)	Błąd
1.	Pekao Kompas	20.03.2020	bez. kat.	pln	11.55	11.56	0.1%	0.01
2.	Pekao Kompas	23.03.2020	bez. kat.	pln	11.43	11.44	0.1%	0.01
3.	Pekao Kompas	24.03.2020	bez. kat.	pln	11.63	11.65	0.2%	0.02
4.	Pekao Kompas	25.03.2020	bez. kat.	pln	11.66	11.68	0.2%	0.02
5.	Pekao Kompas	26.03.2020	bez. kat.	pln	11.80	11.82	0.2%	0.02
6.	Pekao Kompas	27.03.2020	bez. kat.	pln	11.77	11.79	0.2%	0.02
7.	Pekao Kompas	30.03.2020	bez. kat.	pln	11.78	11.80	0.2%	0.02
8.	Pekao Kompas	31.03.2020	bez. kat.	pln	11.80	11.82	0.2%	0.02
9.	Pekao Kompas	1.04.2020	bez. kat.	pln	11.76	11.78	0.2%	0.02

Przeprowadzenie korekty było skutkiem wykrycia błędu w systemach ewidencji, przeoczonego w kontrolach manualnych. W zawartych transakcjach w trakcie ich trwania miały miejsce zdarzenia korporacyjne w związku z nietypowością sytuacji błędnie uwzględnione przy ustalaniu wyceny kontraktu oraz stanu rozrachunków.



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

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

Łączna kwota dopłaty Towarzystwa do Subfunduszu w związku z korektami wyniosła 2 077.70 zł.

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

Błąd miał charakter jednostkowy. Po analizie sytuacji skorygowano proces operacyjny i przygotowano się do sprawniejszego wykrywania tego rodzaju sytuacji, dla zapobieżenia wystąpienia błędów w przyszłości.

Zgodnie w przepisami prawa, stosowna informacja została przekazane do Komisji. Informacja o korekcie wyceny, wraz z ogłoszeniem prawidłowych wartości jest bezzwłocznie zamieszczana (17.04.2020) na stronie [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl) (podstrona [www.pekaotfi.pl/fundusze-inwestycyjne/komunikaty](http://www.pekaotfi.pl/fundusze-inwestycyjne/komunikaty)).

## E Inne informacje

### Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Subfundusz *Pekao Kompas* wydzielony w funduszu *Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty*

Subfundusz powstał z przekształcenia (w roku 2013) *Pioneer Elastycznego Inwestowania Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego*. Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu, z którego powstał Subfundusz: 25 sierpnia 2011 roku.

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

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

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie.

### Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz

W roku 2020 ma miejsce rozprzestrzenienie się koronawirusa SARS-CoV-2 (2019-nCoV) i światowa pandemia CoViD-19. Dla zmniejszenia ryzyka i ograniczenia rozprzestrzeniania się koronawirusa w Polsce podjęto decyzje regulacyjne, w tym wprowadzono ograniczenia w zakresie przemieszczania i gromadzenia się, ograniczenia w działalności usługowej oraz szczegółowe przepisy najpierw zagrożenia epidemicznego, a potem epidemii. Jednym z efektów epidemii są problemy gospodarcze (przerwanie łańcucha dostaw, zakłócenia w działaniu całych branż przemysłu i usług oraz ograniczenie popytu konsumpcyjnego) mogące mieć długotrwałe skutki w obniżeniu rozwoju gospodarczego i zwiększeniu poziomu bezrobocia, sytuacji płynnościowej, a co za tym idzie duża zmienność i duża skala obniżek kursów instrumentów finansowych, utrata wartości niektórych walut, w tym PLN oraz niepewność na rynkach finansowych. Problem ma charakter globalny. 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](mailto:Fundusz@pekaotfi.pl) W zakresie elektronicznej informacji o stanie rachunków uczestników Towarzystwo oferuje system automatycznej obsługi i informacji *eFunduszePekao*. Ponadto Towarzystwo zarządza informacyjną stroną w Internecie: <https://www.pekaotfi.pl/> (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie



Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty  
**subfundusz PEKAO KOMPAS**  
Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

też dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII), dokument 'Informacje dla inwestora AFI', bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe.

Nazwa	Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – Pekao Kompas		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Compas ( <i>subfund of: Pekao Fund Strategies Specialized Open-End Investment Fund</i> )		
Rozpoczęcie wycen	25.08.2011	Wartość początkowa	10,01 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00469	PIO053	PLSFIO00141
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2020</i>			
Wartość aktywów netto	110 269 tys. zł	Wartość JU	12.69 zł

Warszawa, dnia 20.08.2020 roku.