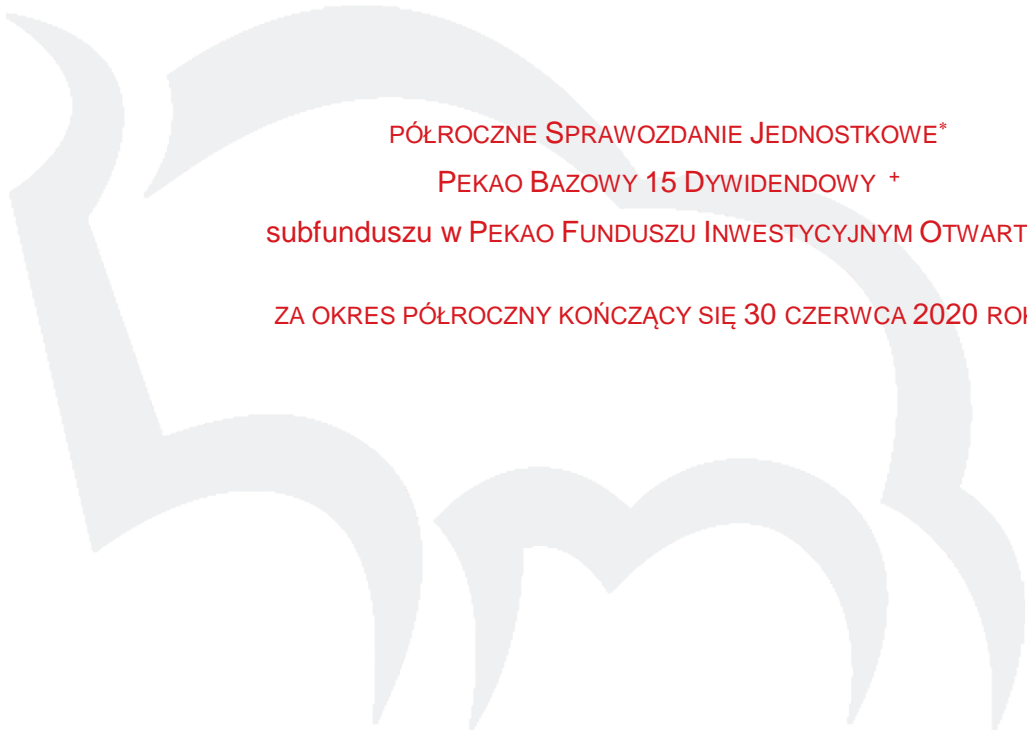


Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia



PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*
PEKAO BAZOWY 15 DYWIDENDOWY +
subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM
ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2020 ROKU

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

+ W 2020 – po dacie bilansowej subfundusz zmienił nazwę: od 16.07.2020 – 'Pekao Bazowy 15 Dywidendowy, a wcześniej: 'Pekao Stabilnego inwestowania'

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 Bazowy 15 Dywidendowy (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2020 o wartości 49 135 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2020 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 44 259 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 wykazujący wynik z operacji w kwocie -2 374 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 prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji. Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. potwierdza przestrzeganie przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania przepisów Ustawy o rachunkowości, wspomnianego wyżej Rozporządzenia oraz przepisów wykonawczych do Ustawy o rachunkowości.

Zarząd Pekao TFI SA:

Jacek Janiuk

Prezes Zarządu

Jacek Babiński

Wiceprezes Zarządu

***Osoba, której powierzono pro-
wadzenie ksiąg rachunkowych***

Zbigniew Czuma

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

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Spis treści

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

Zestawienie lokat

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2020						
Zestawienie Lokat - Tabela Główna						
SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2020			31.12.2019		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	14 239	13 990	27.06%	16 211	16 534	29.11%
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	439	473	0.92%	0	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	33 790	34 790	67.34%	37 878	38 232	67.36%
Instrumenty pochodne	0	-118	-0.23%	0	81	0.15%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Suma:	48 468	49 135	95.09%	54 089	54 847	96.62%
<small>* W tabeli gromnej nie są prezentowane nierotowane instrumenty pochodne (uwzględnione w tabeli uzupełniającej), dla których wartość jest ujemna. W Bilansie te ujemnie wycenione instrumenty finansowe prezentowane są jako zobowiązania</small>						

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Bazowy 15 Dywidendowy
 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					7 792	7 686	14.86%
HALK GAYRIMENKUL YATRIM ORTAKLIGI AS TREHLGY00016	Aktywny rynek nieregulowany	TR - Istanbul Stock Exchange	0.137	Turcja	0	0	0.00%
Lockheed Martin Coporation US5398301094	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	368	Stany Zjednoczone	460	535	1.04%
Cisco Systems, Inc. US17275R1023	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	2 765	Stany Zjednoczone	522	513	0.99%
Emerson Electric Co. US2910111044	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	2 214	Stany Zjednoczone	445	547	1.06%
Honeywell International Inc. US4385161066	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	801	Stany Zjednoczone	439	461	0.89%
NexEra Energy, Inc. US65339F1012	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	506	Stany Zjednoczone	444	484	0.94%
Kone OYJ FI0009013403	Aktywny rynek nieregulowany	FI - Helsinki Stock Exchange	1 898	Finlandia	438	519	1.00%
Xcel Energy Inc. US98389B1008	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	1 830	Stany Zjednoczone	442	455	0.88%
Coca-Cola Company US1912161007	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	3 684	Stany Zjednoczone	784	655	1.27%
CoreSite Realty Corporation US21870Q1058	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	1 003	Stany Zjednoczone	444	483	0.93%
Digital Realty Trust US2538681030	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	844	Stany Zjednoczone	470	477	0.92%
Maxim Integrated Products US57772K1016	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	2 079	Stany Zjednoczone	515	502	0.97%
Novartis AG CH0012005267	Aktywny rynek nieregulowany	SU - SIX Swiss Exchange	1 350	Szwajcaria	467	465	0.90%
ONEOK Inc. US6826801036	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	1 976	Stany Zjednoczone	509	261	0.50%
PepsiCo Inc. US7134481081	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	946	Stany Zjednoczone	481	498	0.96%
Seagate Technology IE00B58JVZ52	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	2 443	Stany Zjednoczone	550	471	0.91%
Merck & Co., Inc. US58933Y1055	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	1 170	Stany Zjednoczone	382	360	0.70%
Aktywny rynek regulowany					6 447	6 304	12.20%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG DE0008430026	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Borse Xetra	506	Niemcy	568	523	1.01%
Vonovia SE DE000A1ML7J1	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Borse Xetra	2 364	Niemcy	492	576	1.11%
PLAY COMMUNICATIONS SA LU1642887738	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	11 172	Luksemburg	313	339	0.66%
VINCI SA FR0000125486	Aktywny rynek regulowany	FR - Euronext Paris	1 264	Francja	554	463	0.90%
Unilever NV NL000388619	Aktywny rynek regulowany	NL - NYSE Euronext Amsterdam	2 246	Holandia	496	474	0.92%
Sanofi FR0000120578	Aktywny rynek regulowany	FR - Euronext Paris	1 586	Francja	602	642	1.24%
Enel SpA IT0003128367	Aktywny rynek regulowany	IT - Borsa Italiana - Milan	15 093	Włochy	528	518	1.00%
TOTAL S.A. FR0000120271	Aktywny rynek regulowany	FR - Euronext Paris	3 059	Francja	508	464	0.90%
Iberdrola S.A. ES0144580Y14	Aktywny rynek regulowany	ES - Bolsas y Mercados Espanoles (CM)	10 541	Hiszpania	448	486	0.94%
Persimmon PLC GB0006825383	Aktywny rynek regulowany	UK - London Stock Exchange.	4 297	Wielka Brytania	615	480	0.93%
SMURFIT Kappa Group PLC IE00B1RR8406	Aktywny rynek regulowany	IE - The Irish Stock Exchange	3 918	Irlandia	458	521	1.01%
Yara International ASA NO0010208051	Aktywny rynek regulowany	NO - OSLO BORS ASA	3 396	Norwegia	504	464	0.90%
Rio Tinto GB0007188757	Aktywny rynek regulowany	UK - London Stock Exchange.	1 595	Wielka Brytania	361	354	0.68%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					14 239	13 990	27.06%

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					439	473	0.92%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd ADR (US8740391003)	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	2 093	Tajwan	439	473	0.92%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					439	473	0.92%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Bazowy 15 Dywidendowy
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									4 014	4 065	7.85%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									4 014	4 065	7.85%
Aktywny rynek nieregulowany									943	955	1.85%
DS1020 PL0000106126	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2020	5.25 (Staly kupon)	1000	35	37	37	0.07%
PS0421 PL0000108916	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2021	2.00 (Staly kupon)	1000	900	906	918	1.78%
Nienotowane na aktywnym rynku									3 071	3 110	6.00%
KRUK SA Serie Z1 PLKRK0000341	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	08.06.2021	3.37 (Zmienny kupon)	1000	350	350	351	0.68%
Everest Capital Sp. z o.o. Serie K FLEVRCP000053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Everest Capital Sp. z o.o.	Polska	08.06.2021	5.29 (Zmienny kupon)	1000	100	100	100	0.19%
LOKUM DEVELOPER SA Serie E PLLKMDW00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEVELOPER SA	Polska	18.06.2021	3.39 (Zmienny kupon)	1000	100	100	100	0.19%
GLOBE TRADE CENTRE SA Serie PLGTCC032021 PLGTCC0000276	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	05.03.2021	3.70 (Zmienny kupon)	1000	100	419	452	0.87%
UNIBEP SA Serie E PLUNBEP00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIBEP SA	Polska	07.06.2021	4.19 (Zmienny kupon)	100	1000	100	100	0.19%
LC CORP SA Serie LCC006100521 PLLCCRP00082	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	10.05.2021	4.19 (Zmienny kupon)	1000	500	500	503	0.97%
ATAL S.A. Serie AP PLATAL000137	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	26.04.2021	2.62 (Zmienny kupon)	1000	500	500	502	0.97%
ENEA SA Serie EV122015	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ENEA SA	Polska	15.06.2021	1.24 (Zmienny kupon)	1000000	1	1 002	1 002	1.94%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									29 776	30 725	59.49%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									29 776	30 725	59.49%
Aktywny rynek nieregulowany									19 008	20 245	39.19%
IZ0823 PL0000105359	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.08.2023	2.75 (Staly kupon)	1254	1000	1 381	1 437	2.78%
DS1021 PL0000106670	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2021	5.75 (Staly kupon)	1000	1000	1 085	1 114	2.16%
DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2025	3.25 (Staly kupon)	1000	2500	2 629	2 891	5.59%
DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2026	2.50 (Staly kupon)	1000	3500	3 724	3 900	7.55%
PS0721 PL0000109153	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	26.07.2021	1.75 (Staly kupon)	1000	1	1	1	0.00%
DS0727 PL0000109427	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2027	2.50 (Staly kupon)	1000	4000	3 888	4 460	8.63%
PS0123 PL0000110151	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.01.2023	2.50 (Staly kupon)	1000	2500	2 639	2 676	5.18%
WS0428 PL0000107611	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2028	2.75 (Staly kupon)	1000	1500	1 595	1 674	3.24%
PS1024 PL0000111720	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2024	2.25 (Staly kupon)	1000	1000	1 072	1 089	2.11%
OK0722 PL0000112165	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2022	0.00 (Zerowy kupon)	1000	500	494	499	0.97%
PS0425 PL0000112728	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2025	0.75 (Staly kupon)	1000	500	500	504	0.98%
Nienotowane na aktywnym rynku									10 768	10 480	20.30%
mBank SA (Emitent) Serie MBK0170125 PLBRE0005185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	17.01.2025	3.89 (Zmienny kupon)	100000	10	1 000	1 029	1.99%
SCO-PAK SA w restrukturyzacji Serie H	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SCO-PAK SA w restrukturyzacji	Polska	28.07.2021	7.75 (Zmienny kupon)	10000	40	400	0	0.00%
KRUK SA Serie AA1 PLKRK0000374	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	15.11.2021	3.68 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 007	1.95%
ROBYG SA Serie S PLROBYG00230	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	23.07.2021	4.69 (Zmienny kupon)	1000	500	503	511	0.99%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Serie R PLBIS0000453	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA (Emitent)	Polska	07.12.2027	2.59 (Zmienny kupon)	500000	2	1 000	1 017	1.97%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Serie A PLPEKAO00289	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	29.10.2027	2.22 (Zmienny kupon)	1000	850	850	862	1.67%
ROBYG SA Serie PA PLROBYG00255	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	29.03.2023	3.90 (Zmienny kupon)	1000	269	269	272	0.53%
Ronson Europe N.V. Serie T PLRNSER00185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	09.05.2022	4.19 (Zmienny kupon)	1000	200	200	201	0.39%
Voxel Spółka Akcyjna Serie J PLVOXEL00097	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Voxel Spółka Akcyjna	Polska	05.07.2021	5.79 (Zmienny kupon)	1000	200	200	206	0.40%
GLOBE TRADE CENTRE SA Serie PLGTCC042022 PLGTCC0000292	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	18.04.2022	3.90 (Staly kupon)	1000	100	428	450	0.87%
KREDYT INKASO SA Serie F1 PLKRINK00253	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	26.04.2023	5.61 (Zmienny kupon)	1000	700	700	691	1.34%
MARVIPOL SA Serie Y PLMRVVD00037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	12.12.2022	4.54 (Zmienny kupon)	10000	30	297	299	0.58%
FAMUR SA Serie B PLFAMUR00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FAMUR SA	Polska	27.06.2024	2.89 (Zmienny kupon)	1000	500	500	500	0.97%
FABRYKI SPRZĘTU I NARZĘDZI GÓRNICZYCH GRUPA KAPITAŁOWA FASING SA Serie A PLFSING000036	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FABRYKI SPRZĘTU I NARZĘDZI GÓRNICZYCH GRUPA KAPITAŁOWA FASING SA	Polska	27.06.2022	3.79 (Zmienny kupon)	1000	200	200	200	0.39%
LC CORP SA Serie LCC2205230Z3 PLLCCRP00165	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	22.05.2023	4.48 (Zmienny kupon)	1000	200	200	201	0.39%
UNIBEP SA Serie F PLUNBEP00098	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIBEP SA	Polska	15.02.2022	5.29 (Zmienny kupon)	100	1000	100	102	0.20%
Archicom Spółka Akcyjna Serie M4/2019 PLARHCM00073	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Archicom Spółka Akcyjna	Polska	14.06.2023	3.57 (Zmienny kupon)	1000	400	400	401	0.78%
LOKUM DEVELOPER SA Serie F PLOZ12700010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEVELOPER SA	Polska	12.06.2023	3.74 (Zmienny kupon)	1000	100	100	100	0.19%
Gmina Miasta Tarnów Serie C19 PLOZ66300030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2037	2.79 (Zmienny kupon)	1000	1100	1 112	1 115	2.16%
Gmina Osno Lubuskie Serie A20 PLOZ59500026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Osno Lubuskie	Polska	20.11.2035	3.29 (Zmienny kupon)	1000	800	811	814	1.57%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500278	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	05.06.2030	2.13 (Staly kupon)	1000	500	498	502	0.97%
Suma:									33 790	34 790	67.34%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Bazowy 15 Dywidendowy
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	-118	-0.23%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	-118	-0.23%
Forward Waluta CHF FWA08038 26.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	CHF	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWA08046 25.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-3	-0.01%
Forward Waluta EUR FWA08064 27.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-30	-0.06%
Forward Waluta EUR FWA08132 27.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	0	0.00%
Forward Waluta GBP FWA08037 26.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	GBP	1	0	1	0.00%
Forward Waluta GBP FWA08039 26.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	GBP	1	0	6	0.01%
Forward Waluta GBP FWA08131 26.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	GBP	1	0	0	0.00%
Forward Waluta NOK FWA07016 22.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	NOK	1	0	-13	-0.03%
Forward Waluta USD FWA08103 28.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-72	-0.14%
Forward Waluta USD FWA08137 28.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC20127 21.12.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	420	420	0.81%
Interest Rate Swap CC20127 21.12.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-420	-447	-0.86%
Interest Rate Swap CC21036 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	418	422	0.82%
Interest Rate Swap CC21036 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-418	-447	-0.86%
Interest Rate Swap IR21063R 01.06.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR	1	0	45	0.09%
Suma:							0	-118	-0.23%

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			498	502	0.97%
Dłużne papiery wartościowe		500	498	502	0.97%
Suma:			498	502	0.97%
*) Papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz innych państw zagranicznych zostały ujawnione w tabelach uzupełniających dotyczących tych składników lokat (o ile występują)					

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Bazowy 15 Dywidendowy
 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.	724	1.39%
Suma:	724	1.39%
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) PL0000500278	502	0.97%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	862	1.67%
DS1021 PL0000106670	1 114	2.16%
Forward Waluta CHF FWA08038 26.08.2020	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWA08046 25.08.2020	-3	-0.01%
Forward Waluta EUR FWA08064 27.08.2020	-30	-0.06%
Forward Waluta EUR FWA08132 27.08.2020	0	0.00%
Forward Waluta GBP FWA08037 26.08.2020	1	0.00%
Forward Waluta GBP FWA08039 26.08.2020	6	0.01%
Forward Waluta GBP FWA08131 26.08.2020	0	0.00%
Forward Waluta NOK FWA07016 22.07.2020	-13	-0.03%
Forward Waluta USD FWA08103 28.08.2020	-72	-0.14%
Forward Waluta USD FWA08137 28.08.2020	0	0.00%
Interest Rate Swap CC20127 21.12.2020	420	0.81%
Interest Rate Swap CC20127 21.12.2020	-447	-0.86%
MARVIPOL SA Seria Y PLMRVDV00037	299	0.58%
Suma:	2 639	5.10%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Bazowy 15 Dywidendowy
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

Bilans

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2020		
Bilans	[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]	
BILANS	30.06.2020	31.12.2019
I. Aktywa	51 686	56 783
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 336	1 582
2. Należności	45	340
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	35 663	38 707
- dłużne papiery wartościowe	21 200	22 173
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	13 642	16 154
- dłużne papiery wartościowe	13 590	16 059
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	7 427	3 203
III. Aktywa netto (I - II)	44 259	53 580
IV. Kapitał funduszu	43 502	50 449
1. Kapitał wpłacony	479 396	477 902
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-435 894	-427 453
V. Dochody zatrzymane	570	2 739
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 542	3 278
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 972	-539
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	187	392
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	44 259	53 580
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	3 823 962.055	4 447 695.638
Kategoria A	3 519 139.693	4 166 892.491
Kategoria E	0.000	0.000
Kategoria I	304 822.362	280 803.147
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	11.57	12.05
Kategoria A	11.50	11.98
Kategoria E	11.50	11.98
Kategoria I	12.50	12.99
<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
I. Przychody z lokat	912	2 144	930
Dywidendy i inne udziały w zyskach	208	775	204
Przychody odsetkowe	591	1 363	720
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	113	0	0
Pozostałe	0	6	6
II. Koszty funduszu	648	1 868	985
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	575	1 801	936
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	11	14	8
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	33	32	13
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	13	20
Pozostałe	27	6	6
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	648	1 868	985
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	264	276	-55
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 638	1 697	1 484
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 433	1 064	946
- z tytułu różnic kursowych	89	-27	7
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-205	633	538
- z tytułu różnic kursowych	-74	8	3
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-2 374	1 973	1 429
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	-0.48	0.38	0.27
Kategoria A	-0.48	0.37	0.26
Kategoria I	-0.49	0.56	0.35
Kategoria E	-0.48	0.37	0.26
*) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa' (w zestawieniu 'Rachunek wyniku z operacji') ustalany jest jako zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w okresie prezentowanym, zgodnie z wartościami zaprezentowanymi w zestawieniu 'Bilans')			

Zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2020		
Zestawienie zmian	[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]	
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2020 - 30-06-2020	01-01-2019 - 31-12-2019
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	53 580	62 996
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-2 374	1 973
a) przychody z lokat netto	264	276
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 433	1 064
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-205	633
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 374	1 973
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)	-6 947	-11 389
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	1 494	1 865
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-8 441	-13 254
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-9 321	-9 416
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	44 259	53 580
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	47 020	58 985
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	102 548.698	115 389.454
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	750 301.496	940 510.191
Saldo zmian	-647 752.798	-825 120.737
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	24 019.215	38 544.561
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0.000	164 944.182
Saldo zmian	24 019.215	-126 399.621
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	37 923 169.986	37 820 621.288
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	34 404 030.293	33 653 728.797
Saldo zmian	3 519 139.693	4 166 892.491
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	3 519 139.693	4 166 892.491
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 967 387.342	2 943 368.127
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 662 564.980	2 662 564.980
Saldo zmian	304 822.362	280 803.147
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	304 822.362	280 803.147

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Bazowy 15 Dywidendowy
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A			11.98	11.61
Kategoria I			12.99	12.43
Kategoria E			11.98	11.61
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A			11.50	11.98
Kategoria I			12.50	12.99
Kategoria E			11.50	11.98
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A			-8.06%	3.19%
Kategoria E			-8.06%	3.19%
Kategoria I			-7.59%	4.51%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	10.50	16.03.2020	11.56	03.01.2019
Kategoria E	10.50	16.03.2020	11.56	03.01.2019
Kategoria I	11.40	16.03.2020	12.37	03.01.2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	12.04	02.01.2020	12.05	10.04.2019
Kategoria E	12.04	02.01.2020	12.05	10.04.2019
Kategoria I	13.05	02.01.2020	13.00	27.12.2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	11.49	30.06.2020	11.98	30.12.2019
Kategoria E	11.49	30.06.2020	11.98	30.12.2019
Kategoria I	12.50	30.06.2020	12.99	30.12.2019
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:			2.77%	3.17%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			2.46%	3.05%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.05%	0.02%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			-	-
Usługi w zakresie rachunkowości			-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu			-	-
<i>Procentowa zmiana wartości i procentowy udział kosztów - prezentowane w skali roku.</i>				

Noty objaśniające

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

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

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2019. poz. 351, ze zm.) oraz *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* (Dz.U. Nr 249, poz. 1859) (dalej 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 wierzytelności (w tym zapadłych nierozliczonych) dokonywana jest z uwzględnieniem oszacowania kwot odzyskiwanych, w prezentacji takich instrumentów jako termin zapadalności wskazany jest termin kontraktowy, pierwotny, a stopy oprocentowania są historyczne.

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

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

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

W '*Zestawieniu lokat - Tabeli Głównej*' ujawniane są m.in. niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na których

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

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

Wynik z różnic kursowych prezentowany jest w jednej pozycji – odpowiednio do tego, czy ujemne, czy dodatnie różnice miały w okresie sprawozdawczym wyższą wartość. Jeśli występuje nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi – ta nadwyżka ujawniona zostaje w pozycji '1.4 Przychody z lokat – Dodatnie różnice kursowe'. W przypadku nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – prezentowana jest ona w pozycji 'II.12 Koszty funduszu – Ujemne saldo różnic kursowych'.

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

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

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 wyliczeniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wprowadzenia ich do ksiąg rachunkowych.
- 6) Nabyte papiery wartościowe wprowadzane są do ksiąg rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej wszystkie koszty poniesione w związku z nabyciem (w szczególności: prowizje maklerskie, koszt nabycia praw poboru – jeśli wykorzystane do nabycia akcji). W przypadku papierów wartościowych otrzymanych nieodpłatnie – ceną nabycia jest wartość 0.
- 7) Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wartościowych wymienionych.
- 8) Zysk lub strata ze sprzedaży papierów wartościowych wyliczana jest metodą 'najdroższe sprzedaje się jako pierwsze', polegającą na przypisaniu sprzedanym papierom wartościowym najwyższej ceny nabycia danych papierów wartościowych. Zasada ta dotyczy także transakcji na walutach.
- 9) Dywidendy 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 koszt nabycia skorygowany z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

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

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

- 1) Składniki lokat wyceniane są według następujących zasad:
 - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, w tym na GPW oraz *Rynku Treasury BondSpot Poland* (akcje, prawa do akcji, prawa poboru, obligacje Skarbu Państwa – w części związanej z nominalną) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania.
 - W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godziwej wykorzystuje się tak pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikami rynkowymi przyszłe przepływy pieniężne.
 - Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe dłużne, dla których nie ma możliwości uzyskiwania w sposób ciągły wartości rynkowej (w tym np. obligacje zamienne, bony handlowe i obligacje korporacyjne), wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
 - Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, za wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wyliczanej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.
 - Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
 - W odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy notowanych na rynkach (ETF: Exchange Traded Fund) w uzasadnionych przypadkach (np. skala obrotu poza rynkiem zorganizowanym, różnice czasowe między rynkami) do wyceny stosuje się wycenę ustaloną przez podmiot odpowiedzialny za fundusz.
- 2) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych, w tym w szczególności:
 - Bloomberg L.P. („Bloomberg“)
 - Serwisy: 'Bloomberg Professional Service', Bloomberg Data License'
- 3) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
 - Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych typu *swap* (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
- 4) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
 - Odsetki należne od obligacji Skarbu Państwa wylicza się zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji;
 - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych wyliczane są na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji;
 - Wycena skutków umów nabycia papierów wartościowych wraz z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odkupu tak nabytych papierów wartościowych oraz umów zbycia papierów wartościowych z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odsprzedaży tych papierów wartościowych dokony-

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

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

Wartości szacunkowe

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

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

- Wartość pasywów walutowych ustalana jest w sposób analogiczny do 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 opis z tytułu trwałej utraty wartości (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do stwierdzenia utraty wartości oraz oszacowania koniecznego odpisu (zamiast standardowego mechanizmu wyceny instrumentów) mogą być: znaczne pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej stopy odpisu w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do informacji o emitencie, oceny co do możliwości przyszłego zwrotu wierzytelności, oraz jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności.

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

Zasady szczególne – dotyczące Funduszu / Subfunduszu

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

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

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

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2020	31.12.2019
Należności	45	340
Z tytułu zbytych lokat	0	325
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictw a albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu dywidend	45	15
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
Zobowiązania	7 427	3 203
Z tytułu nabytych aktywów	557	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	6 589	3 026
Z tytułu instrumentów pochodnych	170	14
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictw a albo certyfikaty inwestycyjne	5	13
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictw a albo w ykupionych certyfikatów inwestycyjnych	9	3
Z tytułu w wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu w 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	97	147
w tym:		
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	89	139

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2020		31.12.2019	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I Banki / w aluty		2 336		1 582
IPOPEMA SECURITIES SA		0		0
FLN	0	0	0	0
DOM MAKLERSKI MBANKU SA		0		31
EUR	0	0	5	23
USD	0	0	2	8
Santander Biuro Maklerskie		38		45
EUR	8	38	8	36
USD	0	0	2	9
Bank Polska Kasa Opieki SA		2 298		1 506
CHF	1	2	0	0
EUR	0	1	3	12
GBP	0	0	0	0
HUF	1	0	1 401	18
NOK	1	0	0	0
PLN	2 273	2 273	1 474	1 474
USD	5	22	0	2

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

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	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				
CHF	1	3	0	0
CZK	0	0	3	0
EUR	26	113	21	90
GBP	1	5	0	0
HUF	570	7	4 910	63
NOK	4	2	0	0
PLN	210	210	720	720
USD	10	39	7	29

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 nodcie 9]		
waluty	63 tys. zł	0.1%
papiery udziałowe	13 651 tys. zł	26.4%
kwity depozytowe	473 tys. zł	0.9%
dłużne papiery wartościowe	902 tys. zł	1.7%
należności – w walutach	45 tys. zł	0.1%
zobowiązania w walutach	1 012 tys. zł	---
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	45 tys. EUR	-0.23%
	30 tys. USD	
	-85 tys. GBP	
	175 tys. NOK	
	25 tys. CHF	
	0 tys. CZK	
	1 tys. HUF	
b) ryzyko kredytowe		
obligacje Skarbu Państwa	21 702 tys. zł	42.0%
korporacyjne papiery wartościowe	11 159 tys. zł	21.6%
c) ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej		
obligacje o zmiennej stopie procentowej	12 638 tys. zł	24.5%

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
d) ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	22 152 tys. zł	42.9%
e) ryzyko cen akcji		
udziałowe papiery wartościowe	14 463 tys. zł	28.0%
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)	11 447 tys. zł	22.2%

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 zmniejszania ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
 - Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat
 - Lista emitentów (dla potrzeb ustalenia ryzyka kredytowego emitenta), dla których Subfundusz ma ekspozycję stanowiącą ponad 5 % wartości Aktywów:

Emitenci (1) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów	
1.	Polski Skarb Państwa 41.0%

- 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 nodzie 6 [instrumenty pochodne].
- 4) Ryzyko płynności, ryzyko braku możliwości zbycia według wartości godziwej oraz możliwości wyceny istotnie dużej ilości składników portfela inwestycyjnego.

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

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

5) Ryzyko cen akcji

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

6) Ryzyko modelu

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

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

7) Inne typowe klasy ryzyka

- Subfundusz nie inwestuje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Nie występuje więc obciążenie bezpośrednie ryzykiem walutowym ani pośrednie ryzykiem wynikającym z takich inwestycji (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko cen akcji, ryzyko walutowe).
- Ryzyko przejścia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejścia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
- Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z granicznymi składnikami lokat.

8) Informacje dot. zarządzania ryzykiem i metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji

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 – łącznie dla każdego portfela lokat (funduszu, subfunduszu).

Nota - 6 Instrumenty pochodne

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

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

Kontrakty FX FWD, IRS

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

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

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

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

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		30.06.2020 --- 15 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta								
1.	Forward Waluta CHF FWA08038 26.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	87 000	CHF	363 878	PLN	26.08.2020	87 000	CHF	363 878	PLN	26.08.2020	26.08.2020
2.	Forward Waluta EUR FWA08046 25.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	-3	Bank Polska Kasa Opieki SA	110 000	EUR	489 060	PLN	25.08.2020	110 000	EUR	489 060	PLN	25.08.2020	25.08.2020
3.	Forward Waluta EUR FWA08064 27.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	-30	Bank Polska Kasa Opieki SA	1 045 000	EUR	4 641 932	PLN	27.08.2020	1 045 000	EUR	4 641 932	PLN	27.08.2020	27.08.2020
4.	Forward Waluta EUR FWA08132 27.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	111 735	PLN	25 000	EUR	27.08.2020	111 735	PLN	25 000	EUR	27.08.2020	27.08.2020
5.	Forward Waluta GBP FWA08037 26.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	1	Bank Polska Kasa Opieki SA	30 000	GBP	147 488	PLN	26.08.2020	30 000	GBP	147 488	PLN	26.08.2020	26.08.2020
6.	Forward Waluta GBP FWA08039 26.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	6	Bank Polska Kasa Opieki SA	204 000	GBP	1 002 976	PLN	26.08.2020	204 000	GBP	1 002 976	PLN	26.08.2020	26.08.2020
7.	Forward Waluta GBP FWA08131 26.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	22 000	GBP	107 507	PLN	26.08.2020	22 000	GBP	107 507	PLN	26.08.2020	26.08.2020
8.	Forward Waluta NOK FWA07016 22.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	-13	Bank Polska Kasa Opieki SA	960 000	NOK	378 941	PLN	22.07.2020	960 000	NOK	378 941	PLN	22.07.2020	22.07.2020
9.	Forward Waluta USD FWA08103 28.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	-72	Bank Polska Kasa Opieki SA	1 800 000	USD	7 091 892	PLN	28.08.2020	1 800 000	USD	7 091 892	PLN	28.08.2020	28.08.2020
10.	Forward Waluta USD FWA08137 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	28.08.2020
11.	Interest Rate Sw ap CC20127 21.12.2020 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-447	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	99 915	EUR			21.12.2020	100 000	EUR			21.12.2020	21.12.2020
12.	Interest Rate Sw ap CC21036 08.03.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-447	BNP PARIBAS	99 940	EUR			08.03.2021	100 000	EUR			08.03.2021	08.03.2021
13.	Interest Rate Sw ap CC20127 21.12.2020 (0)	Długa	CIRS	IRH	420	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)			420 707	PLN	21.12.2020			420 100	PLN	21.12.2020	21.12.2020
14.	Interest Rate Sw ap CC21036 08.03.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	422	BNP PARIBAS			422 297	PLN	08.03.2021			418 200	PLN	08.03.2021	08.03.2021
15.	Interest Rate Sw ap IR21063R 01.06.2021 (0)	-	IRS	IRH	45	Santander Bank Polska (Emitent)	13 067	PLN	58 406	PLN	01.06.2021	3 000 000	PLN	3 000 000	PLN	01.06.2021	01.06.2021
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'.

- 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

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

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

w odniesieniu do 30.06.2020

30.06.2020		Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> (w tym <i>repo</i>) -- ukryte wiersze tabeli --						AKTYWNE kontrakty SBB: 9		
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	4 449	PLN	Bez terminu	8,61%	DS0727	PL0000109427	4 000	4 448
2.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	2 141	PLN	Bez terminu	4,14%	PS0123	PL0000110151	2 000	2 141
9.	- pozycje. PODSUMOWANIE					12,75%				6 589

w odniesieniu do 31.12.2019

31.12.2019		Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> (w tym <i>repo</i>)								
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.	Santander Bank Polska S.A.	SBB	1 025	PLN	Bez terminu	1,81%	PS1024	PL0000111720	1 000	1 025
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	2 001	PLN	Bez terminu	3,52%	PS0123	PL0000110151	1 907	2 001
2.	- pozycje. PODSUMOWANIE					5,33%				3 026

- 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

- 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. Na dzień 30 czerwca 2020 część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2020		31.12.2019	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktyw a		51 686		56 783
1. Środki pieniężne i ich ekw walenty		2 336		1 582
CHF	1	2	0	0
EUR	8	39	16	71
HUF	1	0	1 401	18
PLN	2 273	2 273	1 474	1 474
USD	5	22	4	19
2. Należności		45		340
EUR	4	19	0	0
NOK	5	2	0	0
PLN	0	0	339	339
USD	6	24	0	1
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		35 663		38 707
CHF	111	465	0	0
EUR	1 162	5 186	0	0
GBP	171	834	0	0
NOK	1 134	464	0	0
PLN	339	339	16 266	16 266
USD	1 802	7 175	70	268
- dłużne papiery w wartościowe		21 200		22 173
PLN	21 200	21 200	22 173	22 173
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		13 642		16 154
EUR	0	0	1	5
GBP	1	7	0	0
HUF	0	0	165	2
PLN	45	45	83	83
USD	0	0	1	5
- dłużne papiery w wartościowe		13 590		16 059
EUR	202	902	352	1 500
PLN	12 688	12 688	14 559	14 559
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		7 427		3 203
EUR	208	927	200	853
HUF	0	0	165	2
NOK	33	13	0	0
PLN	6 415	6 415	2 348	2 348
USD	18	72	0	0

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Bazowy 15 Dywidendowy
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

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

Tabela nr 125/A/NBP/2020 z dnia 2020-06-30			
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
1.	dolar amerykański	1 USD	3,9806
2.	euro	1 EUR	4,4660
3.	forint (Węgry)	100 HUF	1,2525
4.	frank szwajcarski	1 CHF	4,1818
5.	funt szterling	1 GBP	4,8851
6.	korona norweska	1 NOK	0,4088

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	49	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	23
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	40	0	0	9
Instrumenty pochodne	0	0	0	42
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 spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Bazowy 15 Dywidendowy
 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	11	0	0	0	4	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery w artosciowe	0	0	38	0	3	0	0	7
Instrumenty pochodne	0	8	0	0	0	10	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	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2020		31.12.2019		30.06.2019	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	-2 622	16	988	557	848	585
Instrumenty pochodne	0	0	-10	0	-9	0
Dłużne papiery w artosciowe	363	554	660	-263	284	-15
Kwity depozytowe	0	34	0	0	0	0
Akcje	-2 985	-572	338	820	573	600
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	189	-221	76	76	98	-47
Instrumenty pochodne	148	-199	25	33	47	-42
Dłużne papiery w artosciowe	41	-22	51	43	51	-5
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	-2 433	-205	1 064	633	946	538

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:

Rodzaj wynagrodzenia	Kat. JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
Stale	A	3,00 %	2,50 %	1.01.2020
	E	1,20 %	1,20 %	8.03.2013
	I	1,90 %	1,90 %	8.03.2013
Zmienne	A, E, I	10,0 %	10,0 %	22.06.2012

- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
- Od 1.01.2020 – zgodnie z przepisami odpowiednio wprowadzonymi do Statutu Funduszu – stawka maksymalna wynagrodzenia za zarządzanie została obniżona do **3.0 % pa.**, a odpowiednie zmiany w tym zakresie zostały uwzględnione w Statucie Funduszu, a od 1.01.2021 (po dacie bilansowej) – zgodnie z przepisami odpowiednio wprowadzonymi do Statutu Funduszu – stawka maksymalna wynagrodzenia za zarządzanie obniżona do **2.5 % pa.**
- Od 1.01.2020 uległy zmianie (zgodnie z uchwałą Zarządu Towarzystwa) mające zastosowanie stawki wynagrodzenia za zarządzanie:
 - Pekao Bazowy 15 Dywidendowy JU kat. A: (z poziomu obniżonego zgodnie z przepisami od 1.01.2020: 3.00 %) na 2.50 %
- Od 16.07.2020 (po dacie bilansowej) uległy zmianie (zgodnie z uchwałą Zarządu Towarzystwa) mające zastosowanie stawki wynagrodzenia za zarządzanie: - JU kat. A – 1,50%, kat. I – 1,45%.
- Od 17.08.2020 (po dacie bilansowej) uległy zmianie (zgodnie z uchwałą Zarządu Towarzystwa) mające zastosowanie stawki wynagrodzenia za zarządzanie: - JU kat. A – 1,80%, kat. I – 1,75%.
- Kwoty wynagrodzenia za zarządzanie naliczane są w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

Wartość na dzień pierwszej wyceny		10.01 zł	22.06.2012
Historyczne maksimum		12.50 zł	20.04.2015
Wartość maksymalna w okresie sprawozdawczym	Kat. A, E	12.04 zł	02.01.2020
Wartość na dzień bilansowy		11.50 zł	30.06.2020
Historyczne maksimum		13.12 zł	23.01.2018
Wartość maksymalna w okresie sprawozdawczym	Kat. I	13.05 zł	02.01.2020
Wartość na dzień bilansowy		12.50 zł	30.06.2020

	1 półrocze 2020	rok 2019
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	575	1 801
w tym		
• wynagrodzenie uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ('stałe')	575	1 801
• wynagrodzenie uzależnione od Wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ('zienne')	0	0

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

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.

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

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

Koszty (i), (ii) (b-d), (iii), (v) zostały zaprezentowane odrębnie (w niniejszej nocie-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	44 259 tys. zł	53 580 tys. zł	62 996 tys. zł	87 331 tys. zł
Wartość JU kat. A, E [zł]	11.50	11.98	11.61	12.23
Wartość JU kat. I [zł]	12.50	12.99	12.43	12.94

Informacje dodatkowe

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

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

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

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

C Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

D Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Subfundusz Pekao Bazowy 15 Dywidendowy wydzielony w funduszu Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 22 czerwca 2012 roku.

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

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

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

Jednostki uczestnictwa tych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

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

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

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Bazowy 15 Dywidendowy
Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020 roku

w 2020 duże zlecenia odkupienia (największa skala dotyczyła marca 2020), a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa okresowo obniżała się.

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

Metryka Subfunduszu

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

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Bazowy 15 Dywidendowy		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Base 15 Dividend <small>(subfund of: Pekao Open-End Investment Fund)</small>		
Rozpoczęcie wycen	22.06.2012	Wartość początkowa	10,01 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00501	PIO056	PLFIO000171
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2020</i>			
Wartość aktywów netto	44 259 tys. zł	Wartość JU kat. A	11.50 zł

Warszawa, dnia 20.08.2020 roku.