



**Pekao TFI**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych  
Spółka Akcyjna**

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE\*

PEKAO OBLIGACJI PLUS

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2020 ROKU

Sprawozdanie jednostkowe  
31.12.2020

---

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



## Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao TFI S.A., zgodnie z wymogami art. 52 *Ustawy* z dnia 29 września 1994 roku o *rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2021. poz. 217) przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie subfunduszu

### ***Pekao Obligacji Plus (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)***

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2020 o wartości .....2 247 945 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 31 grudnia 2020 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie .....2 192 589 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 wykazujący wynik z operacji w kwocie ..... 91 350 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], ze zm.), Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zapewnił sporządzenie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu za okres roczny (od 1 stycznia 2020) kończący się 31 grudnia 2020, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

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

#### Zarząd Pekao TFI SA:

**Jacek Janiuk**

*Prezes Zarządu*

**Jacek Babiński**

*Wiceprezes Zarządu*

***Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych***

**Zbigniew Czumaj**

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

Pekao Towarzystwo  
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

## Spis treści

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

## Zestawienie lokat

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2020  
**Zestawienie Lokat - Tabela Główna**

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2020			31.12.2019		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa do akcji	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa poboru	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Kwity depozytowe	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Listy zastawne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Dłużne papiery wartościowe	2 249 106	2 267 758	97,85%	1 929 331	1 922 391	92,26%
Instrumenty pochodne	0	-19 813	-0,86%	0	3 214	0,13%
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>2 249 106</b>	<b>2 247 945</b>	<b>96,99%</b>	<b>1 929 331</b>	<b>1 925 605</b>	<b>92,39%</b>

**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO OBLIGACJI PLUS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

DLUŻNIE 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 ogólnych
O terminie wykupu do 1 roku									303 898	271 743	11.72%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									303 898	271 743	11.72%
Aktyny rynek nieregulowany									47 263	49 199	2.12%
ORLEN CAPITAL AB XS1082660744	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	30.06.2021	2.50 (Stały kupon)	1 000.	3000	13 749	14 154	0.61%
MFINANCE FRANCE SA XS1143974159	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	MFINANCE FRANCE SA	Francja	26.11.2021	2.00 (Stały kupon)	1 000.	3269	14 722	15 366	0.66%
Ministry of Finance - Republic of Croatia XS0607904264	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance - Republic of Croatia	Chorwacja	24.03.2021	6.38 (Stały kupon)	1 000.	519	2 121	2 012	0.09%
Santander Bank Polska (Emitent) XS1849525057	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	20.09.2021	0.75 (Stały kupon)	1 000.	2300	9 906	10 700	0.46%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) XS1650147660	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	25.07.2021	0.75 (Stały kupon)	1 000.	1500	6 765	6 967	0.30%
Nienotowane na aktywnym rynku									256 635	222 544	9.60%
ALTERCO SA Seria F	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALTERCO SA	Polska	19.04.2013	11.95 (Zmienny kupon)	1 000.	7000	6 447	0	0.00%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Seria F3	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	27.03.2014	8.90 (Zmienny kupon)	100.	7630	763	0	0.00%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Seria J	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	30.12.2013	8.71 (Zmienny kupon)	100.	32652	3 265	0	0.00%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Seria BE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	09.10.2013	12.00 (Stały kupon)	1 000.	2020	2 000	0	0.00%
ACTION SA w restrukturyzacji Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ACTION SA w restrukturyzacji	Polska	04.07.2017	3.19 (Zmienny kupon)	10 000.	317	3 166	1 391	0.06%
KRUK SA Seria Z1 PLKRRK0000341	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	08.06.2021	3.32 (Zmienny kupon)	1 000.	3150	3 150	3 157	0.14%
KRUK SA Seria AA1 PLKRRK0000374	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	15.11.2021	3.22 (Zmienny kupon)	1 000.	7000	7 000	7 037	0.30%
ROBYG SA Seria S PLRBYG000230	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	23.07.2021	3.18 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 196	0.35%
PBG SA Seria G PLPBG0000185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	30.06.2021	0.00 (Zerowy kupon)	100.	15021	4 662	278	0.01%
PBG SA Seria H PLPBG0000193	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	30.06.2021	0.00 (Zerowy kupon)	100.	11369	3 280	211	0.01%
PBG SA Seria I PLPBG0000201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	30.06.2021	0.00 (Zerowy kupon)	100.	57262	15 384	1 061	0.05%
ECHO INVESTMENT SA Seria 1/2017 PLECHPS00225	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	31.03.2021	3.16 (Zmienny kupon)	10 000.	950	9 500	9 575	0.41%
MARVIPOL SA Seria T PLMRVPL00156	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	04.08.2021	3.77 (Zmienny kupon)	10 000.	50	500	508	0.02%
Ronson Europe N.V. Seria R PLRNSER00177	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	24.05.2021	3.10 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 500	3 516	0.15%
LOKUM DEVELOPER SA Seria E PLKMDW00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEVELOPER SA	Polska	18.06.2021	3.35 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 500	2 503	0.11%
GLOBE TRADE CENTRE SA Seria PLGTC032021 PLGTC0000276	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	05.03.2021	3.70 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	12 568	14 008	0.60%
ATAL S.A. Seria AH PLATAL000111	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	26.04.2021	1.95 (Zmienny kupon)	1 000.	2350	2 350	2 358	0.10%
Everest Capital Sp. z o.o. Seria L PLEVRCP00061	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Everest Capital Sp. z o.o.	Polska	09.09.2021	5.27 (Zmienny kupon)	1 000.	1600	1 600	1 621	0.07%
UNIBEP SA Seria E PLUNBEP00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIBEP SA	Polska	07.06.2021	3.75 (Zmienny kupon)	100.	23000	2 300	2 306	0.10%
Voxel Spółka Akcyjna Seria J PLVOXEL00097	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Voxel Spółka Akcyjna	Polska	05.07.2021	4.28 (Zmienny kupon)	1 000.	1700	1 700	1 736	0.07%
LC CORP SA Seria LCC006100521 PLLCCRP00082	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	10.05.2021	3.75 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 503	1 508	0.07%
ATAL S.A. Seria AP PLATAL000137	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	26.04.2021	2.15 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 004	0.04%
MBANK HIPOTECZNY SA Seria BRE [K36]	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	28.06.2021	0.81 (Zmienny kupon)	100 000.	200	20 000	20 001	0.86%
ATAL S.A. Seria AU PLATAL000145	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	30.09.2021	2.16 (Zmienny kupon)	1 000.	3600	3 600	3 620	0.16%
CCC S.A. Seria 1/12018 PLCCC0000081	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CCC S.A.	Polska	29.06.2021	1.55 (Zmienny kupon)	1 000.	4150	4 150	4 138	0.18%

**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO OBLIGACJI PLUS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

ALIOR BANK SA Seria I-H2 PLALIOR00102	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALIOR BANK SA	Polska	31.03.2021	3.76 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 010	2 027	0.09%
PKO BANK HIPOTECZNY SA Seria PKOBH210521 PLO219200188	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	21.05.2021	0.00 (Zerowy kupon)	500 000.	259	129 237	129 275	5.58%
DEKPOL SA Seria G PLDEKPL00073	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	08.03.2021	4.20 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 509	0.07%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									1 945 208	1 996 015	86.13%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									1 945 208	1 996 015	86.13%
Aktywny rynek nieregulowany									1 335 902	1 379 512	59.52%
IZ0823 PL0000105359	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.08.2023	2.75 (Stały kupon)	1 259.16	738	1 010	1 076	0.05%
PKO FINANCE AB XS0783934085	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	PKO FINANCE AB	Szwecja	26.09.2022	4.63 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 112	4 049	0.17%
WZ0124 PL0000107454	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.01.2024	0.28 (Zmienny kupon)	1 000.	25000	25 120	25 168	1.09%
DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2026	2.50 (Stały kupon)	1 000.	161940	167 796	180 562	7.79%
ORLEN CAPITAL AB XS1429673327	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	07.06.2023	2.50 (Stały kupon)	1 000.	4000	18 116	19 510	0.84%
DS0727 PL0000109427	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2027	2.50 (Stały kupon)	1 000.	181890	197 891	204 042	8.81%
ALIOR BANK SA Seria K PLALIOR00219	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	ALIOR BANK SA	Polska	20.10.2025	2.95 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	5 104	0.22%
WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.05.2024	0.25 (Zmienny kupon)	1 000.	75000	75 355	75 409	3.25%
WS0428 PL0000107611	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2028	2.75 (Stały kupon)	1 000.	103120	111 845	118 592	5.12%
mBank SA (Emitent) Seria EMTN XS1876097715	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	mBank SA (Emitent)	Polska	05.09.2022	1.06 (Stały kupon)	1 000.	6000	26 010	27 995	1.21%
Ministry of Finance - Hungary US445545AH91	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	21.02.2023	5.38 (Stały kupon)	2 000.	7000	60 263	58 843	2.54%
DS1029 PL0000111498	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2029	2.75 (Stały kupon)	1 000.	81000	92 020	92 668	4.00%
CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Stały kupon)	1 000.	1500	7 455	7 031	0.30%
Ministry of Finance - Hungary HU0000403696	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	21.08.2030	3.00 (Stały kupon)	10 000.	250000	33 473	34 680	1.50%
OTP Bank Rt. XS2022388586	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	OTP Bank Rt.	Węgry	15.07.2029	2.88 (Stały kupon)	1 000.	2000	8 812	9 531	0.41%
Ministry of Finance - Czech Republic CZ0001005870	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance - Czech Republic	Czechy	14.02.2025	1.25 (Stały kupon)	10 000.	45000	77 104	81 503	3.52%
Ministry of Finance - Hungary HU0000404280	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	23.08.2023	1.50 (Stały kupon)	10 000.	300000	38 864	38 903	1.68%
Magyar Fejlesztési bank Zrtkoruen Mukodo Bank XS2010030752	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	Magyar Fejlesztési bank Zrtkoruen Mukodo Bank	Węgry	24.06.2025	1.38 (Stały kupon)	1 000.	5320	25 005	25 738	1.11%
PS0425 PL0000112728	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2025	0.75 (Stały kupon)	1 000.	84750	85 521	86 499	3.73%
Polski Skarb Państwa XS2199493169	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	Polski Skarb Państwa	Polska	07.07.2023	0.00 (Zerowy kupon)	1 000.	2500	11 294	11 630	0.50%
DS1030 PL0000112736	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2030	1.25 (Stały kupon)	1 000.	100750	100 327	101 142	4.36%
Ministry of Finance - Hungary HU0000404603	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	23.05.2029	2.00 (Stały kupon)	10 000.	219000	26 455	28 118	1.21%
Ministry of Finance - Hungary XS2161992511	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	28.04.2032	1.63 (Stały kupon)	1 000.	2000	9 855	10 186	0.44%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA Seria A PLPZU0000037	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA	Polska	29.07.2027	2.08 (Zmienny kupon)	100 000.	28	2 816	2 874	0.12%
ALIOR BANK SA Seria F PLALIOR00094	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Bond Spot SA ASO (Catalyst)	ALIOR BANK SA	Polska	26.09.2024	3.40 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 012	0.04%
CAN-PACK SA XS2247616514	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	CAN-PACK SA	Polska	02.11.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	2000	9 124	9 590	0.41%
Ministry of Finance - Czech Republic CZ0001006076	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance - Czech Republic	Czechy	29.11.2029	0.05 (Stały kupon)	10 000.	35000	54 332	55 544	2.40%
DEKPOL SA Seria I PLDEKPL00099	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	DEKPOL SA	Polska	30.10.2023	5.15 (Zmienny kupon)	1 000.	1761	1 761	1 782	0.08%
Ministry of Finance - Republic of Croatia XS1428088626	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance - Republic of Croatia	Chorwacja	20.03.2027	3.00 (Stały kupon)	1 000.	2500	13 271	13 739	0.59%

**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO OBLIGACJI PLUS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

Ministry of Finance - Hungary XS2259191273	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	18.11.2030	0.50 (Stały kupon)	1 000.	5000	22 174	22 952	0.99%
MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS2232045463	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1.50 (Stały kupon)	1 000.	3500	15 653	16 708	0.72%
TAURON POLSKA ENERGIA SA XS1577960203	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Polska	05.07.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	1500	7 066	7 332	0.32%
									609 306	616 503	26.61%
WS0437 PL0000104857	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2037	5.00 (Stały kupon)	1 000.	95	81	132	0.01%
mBank SA (Emitent) Seria MBKO170125 PLBRE0005185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	17.01.2025	2.38 (Zmienny kupon)	100 000.	210	21 000	21 428	0.92%
KRUK SA Seria AC1 PLKRK0000408	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	09.05.2022	3.47 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 046	0.35%
Santander Bank Polska (Emitent) Seria E PLBZ00000226	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	03.12.2026	2.49 (Zmienny kupon)	1 000.	9200	41 294	42 537	1.84%
KRUK SA Seria AA4 PLKRK0000465	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	18.10.2022	3.47 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 000	10 113	0.44%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA Seria JWC0520 PLJWC0000118	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA	Polska	12.05.2022	5.22 (Zmienny kupon)	275.	5000	1 375	1 379	0.06%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) Seria OP0827 PLPKO0000099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	30.08.2027	1.82 (Zmienny kupon)	100 000.	180	18 005	18 272	0.79%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria R PLBIG0000453	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA (Emitent)	Polska	07.12.2027	2.55 (Zmienny kupon)	500 000.	69	34 452	34 995	1.51%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA Seria JWC1120 PLJWC0000126	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA	Polska	16.05.2022	5.22 (Zmienny kupon)	250.	1000	250	252	0.01%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	29.10.2027	1.77 (Zmienny kupon)	1 000.	28541	28 541	28 901	1.25%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLGPW0000066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	Polska	06.10.2022	3.19 (Stały kupon)	100.	105000	10 664	10 661	0.46%
ROBYG SA Seria PA PLROBYG00255	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	29.03.2023	2.96 (Zmienny kupon)	1 000.	7030	6 962	7 029	0.30%
LC CORP SA Seria LCC011280222 PLLCCRP00132	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	28.02.2022	3.47 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 047	0.17%
Ronson Europe N.V. Seria T PLRNSER00185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	09.05.2022	3.75 (Zmienny kupon)	1 000.	2600	2 600	2 614	0.11%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria W PLBIG0000461	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA (Emitent)	Polska	30.01.2029	2.58 (Zmienny kupon)	500 000.	10	4 921	4 983	0.22%
Ronson Europe N.V. Seria U PLRNSER00193	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	31.01.2023	3.78 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 016	0.04%
GLOBE TRADE CENTRE SA Seria PLGTC042022 PLGTC0000292	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	18.04.2022	3.90 (Stały kupon)	1 000.	1500	6 478	6 960	0.30%
KREDYT INKASO SA Seria F1 PLKRINK00253	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	26.04.2023	5.40 (Zmienny kupon)	1 000.	8700	8 700	8 488	0.37%
KRUK SA Seria AE4 PLKRK0000566	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	27.03.2025	4.21 (Zmienny kupon)	1 000.	2900	2 879	2 890	0.12%
MARVIPOL SA Seria Y PLMRVDV00037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	12.12.2022	4.50 (Zmienny kupon)	10 000.	900	8 910	8 977	0.39%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria D PLPEKAO00313	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	04.06.2031	1.95 (Zmienny kupon)	500 000.	25	12 500	12 518	0.54%
ENE SA Seria ENEA0624 PLENEA000096	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ENE SA	Polska	26.06.2024	1.45 (Zmienny kupon)	100 000.	290	29 058	29 056	1.25%
FAMUR SA Seria B PLFAMUR00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FAMUR SA	Polska	27.06.2024	2.85 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	5 002	0.22%
FABRYKI SPRZĘTU I NARZĘDZI GÓRNICZYCH GRUPA KAPITAŁOWA FASING SA Seria A PLFSING00036	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FABRYKI SPRZĘTU I NARZĘDZI GÓRNICZYCH GRUPA KAPITAŁOWA FASING SA	Polska	27.06.2022	4.25 (Zmienny kupon)	1 000.	1900	1 900	1 901	0.08%
ENE SA Seria EX122017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ENE SA	Polska	15.06.2022	1.20 (Zmienny kupon)	1 000 000.	65	65 293	65 199	2.81%
Invest Komfort Finance Sp. z o.o. Seria A PLINVKF00016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invest Komfort Finance Sp. z o.o.	Polska	05.09.2022	3.77 (Zmienny kupon)	100 000.	34	3 400	3 441	0.15%
LC CORP SA Seria LCC220523OZ3 PLLCCRP00165	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	22.05.2023	4.02 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 008	0.09%
UNIBEP SA Seria F PLUNBEP00098	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIBEP SA	Polska	15.02.2022	3.77 (Zmienny kupon)	100.	15000	1 496	1 520	0.07%
Arche Sp. z o.o. Seria E PLARCHE00054	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Arche Sp. z o.o.	Polska	15.11.2022	4.72 (Zmienny kupon)	1 000.	2100	2 100	2 113	0.09%
Archicom Spółka Akcyjna Seria M4/2019 PLARHCM00073	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Archicom Spółka Akcyjna	Polska	14.06.2023	3.52 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 003	4 009	0.17%
Gmina Myślibórz Seria A19 PLO266800013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Myślibórz	Polska	20.11.2034	1.87 (Zmienny kupon)	1 000.	1630	1 650	1 652	0.07%
GLOBE TRADE CENTRE SA Seria GTC1123 PLGTC0000318	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	06.11.2023	4.40 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 054	0.35%
Gmina Wisła Seria E19 PLO269800051	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2031	1.52 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 420	2 423	0.10%
LOKUM DEWELOPER SA Seria F PLOZ12700010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEWELOPER SA	Polska	12.06.2023	3.70 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 500	2 505	0.11%

**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO OBLIGACJI PLUS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

Gmina Masta Tarnów Serie B19 PLO266300022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Tarnów	Polska	20.11.2029	2.35 (Zmienny kupon)	1 000.	4650	4 358	4 364	0.19%
Gmina Masta Tarnów Serie A19 PLO266300014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Tarnów	Polska	20.11.2031	2.55 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	4 922	4 931	0.21%
Gmina Osno Lubuskie Serie A19 PLO259500018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Osno Lubuskie	Polska	22.11.2032	2.85 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 011	1 014	0.04%
ROBYG SA Serie PC PLO151700013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	04.12.2024	3.20 (Zmienny kupon)	100 000.	63	6 300	6 315	0.27%
MLP GROUP SA Serie C PLMLPGR00058	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP GROUP SA	Polska	19.02.2025	2.52 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	4 273	4 657	0.20%
Gmina Osno Lubuskie Serie A20 PLO259500026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Osno Lubuskie	Polska	20.11.2035	2.85 (Zmienny kupon)	1 000.	1250	1 267	1 270	0.05%
MONETA Money Bank a.s. Serie DMNT CZ0003705188	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	30.01.2030	3.79 (Stały kupon)	3 000 000.	13	6 583	7 075	0.31%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PLO000500260	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	27.04.2027	1.88 (Stały kupon)	1 000.	36608	36 594	38 020	1.64%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PLO000500278	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	05.06.2030	2.13 (Stały kupon)	1 000.	102000	103 662	104 357	4.50%
MLP GROUP SA Serie A PLMLPGR00033	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP GROUP SA	Polska	11.05.2022	2.84 (Zmienny kupon)	1 000.	800	3 586	3 679	0.16%
Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna PLPFR0000019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna	Polska	29.03.2024	1.38 (Stały kupon)	1 000 000.	1	1 000	1 026	0.04%
ATAL S.A. Serie AW PLATAL000152	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	12.09.2022	2.87 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 500	2 522	0.11%
ATAL S.A. Serie AW2 PLATAL000160	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	12.09.2022	2.87 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	1 999	2 017	0.09%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PLO000500286	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	03.07.2025	1.25 (Stały kupon)	1 000.	2500	2 527	2 558	0.11%
AB SA Serie AB05 231023 PLAB00000076	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AB SA	Polska	23.10.2023	2.75 (Zmienny kupon)	10 000.	339	3 419	3 435	0.15%
Anwim S.A. Serie A PLO335600014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Anwim S.A.	Polska	18.12.2023	4.21 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 005	0.13%
BENEFIT SYSTEMS SA Serie B PLBNFTS00076	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BENEFIT SYSTEMS SA	Polska	07.10.2024	3.01 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 018	0.09%
ECHO INVESTMENT SA Serie 1E/2020 PLECHPS00316	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	23.10.2024	4.50 (Stały kupon)	1 000.	500	2 289	2 327	0.10%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PLO000500302	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	27.11.2040	2.38 (Stały kupon)	1 000.	13000	12 747	12 799	0.55%
HB Reavis Finance PL 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Serie A PLHBRF300018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	HB Reavis Finance PL 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Polska	08.12.2023	5.25 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	5 016	0.22%
LOKUM DEWELOPER SA Serie G PLO212700028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEWELOPER SA	Polska	23.10.2023	4.75 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 500	2 522	0.11%
Gmina Mejska Legionowo Serie E20 PLO310600054	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Mejska Legionowo	Polska	20.11.2025	1.32 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 508	1 510	0.07%
MARVIPOL SA Serie AC PLO229500049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	10.05.2024	4.75 (Zmienny kupon)	1 000.	500	500	503	0.02%
Masto Poznań Serie C2020 PLO318600031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	26.11.2025	1.03 (Zmienny kupon)	1 000.	3996	4 001	4 005	0.17%
Masto Poznań Serie D2020 PLO318600049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	26.11.2026	1.20 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 008	5 013	0.22%
Masto Poznań Serie E2020 PLO318600056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	26.11.2027	1.30 (Zmienny kupon)	1 000.	3996	4 008	4 012	0.17%
Ronson Europe N.V. Serie V PLRNSER00201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	02.04.2024	4.56 (Zmienny kupon)	1 000.	2355	2 355	2 426	0.10%
Victoria Dom Spółka Akcyjna Serie P PLVCTDM00108	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom Spółka Akcyjna	Polska	30.10.2023	6.25 (Zmienny kupon)	1 000.	2100	2 100	2 123	0.09%
Gmina Długoleka Serie A20 PLO328600039	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Długoleka	Polska	20.11.2025	0.95 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 003	2 004	0.09%
EUROCASH SA Serie B PLEURCH00037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EUROCASH SA	Polska	23.12.2025	2.50 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 004	0.35%
Gmina Uniejów Serie A20 PLO339000013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	2.25 (Zmienny kupon)	1 000.	850	853	853	0.04%
P4 Sp. z o.o. Serie B PLO266100034	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o.	Polska	29.12.2027	2.10 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	5 001	0.22%
Masto Toruń Serie A20 PLO338600029	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Toruń	Polska	29.12.2026	1.20 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	1 001	0.04%
<b>Suma:</b>									<b>2 249 106</b>	<b>2 267 758</b>	<b>97.85%</b>



**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO OBLIGACJI PLUS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 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
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Futures OEH1 10.03.2021 DE000C5GTXC0	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures/Eur Bund Futures	120	0	0	0.00%
Futures RXH1 10.03.2021 DE000C5GTXB2	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures/Eur Bund Futures	104	0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							0	-19 813	-0.86%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	-19 813	-0.86%
Forward Waluta CZK FWB01010 15.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-334	-0.01%
Forward Waluta CZK FWB01017 15.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-1 832	-0.08%
Forward Waluta CZK FWB01034 15.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-1 023	-0.04%
Forward Waluta CZK FWB01072 15.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-933	-0.04%
Forward Waluta CZK FWB01078 15.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	CZK	1	0	-2 799	-0.12%
Forward Waluta CZK FWB01173 15.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	CZK	1	0	1 945	0.08%
Forward Waluta EUR FWB01039 21.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-100	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01049 21.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-89	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01097 21.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-447	-0.02%
Forward Waluta EUR FWB01104 14.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	0	-1 561	-0.07%
Forward Waluta EUR FWB01161 14.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-17	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01309 21.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	0	-142	-0.01%
Forward Waluta EUR FWB01321 21.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-65	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01322 21.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-13	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01332 21.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-81	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01333 21.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-7	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01357 14.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-21	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01371 14.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-21	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01372 14.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR	1	0	-3	0.00%
Forward Waluta EUR FWB02164 18.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	0	-2 035	-0.09%
Forward Waluta HUF FWB01042 19.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	-124	-0.01%
Forward Waluta HUF FWB01167 19.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	-100	0.00%
Forward Waluta HUF FWB02125 10.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	-520	-0.02%
Forward Waluta USD FWB01139 28.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	81	0.00%
Forward Waluta USD FWB01383 28.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta USD FWB03007 18.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD	1	0	-1 154	-0.05%
Interest Rate Swap CC21033 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	12 546	12 559	0.54%
Interest Rate Swap CC21033 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-12 546	-13 849	-0.60%
Interest Rate Swap CC21095 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-9 911	-10 637	-0.46%
Interest Rate Swap CC21095 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	9 911	9 919	0.43%
Interest Rate Swap CC21117 26.11.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	JP Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURIBOR	1	-4 456	-4 810	-0.21%
Interest Rate Swap CC21117 26.11.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	JP Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	4 456	4 459	0.19%
Interest Rate Swap CC21123 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	39 072	39 181	1.69%
Interest Rate Swap CC21123 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-39 072	-42 440	-1.83%
Interest Rate Swap CC22091 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-12 872	-13 945	-0.60%
Interest Rate Swap CC22091 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	12 872	12 885	0.56%
Interest Rate Swap CC220938 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-8 717	-9 226	-0.40%
Interest Rate Swap CC220938 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	8 717	8 723	0.38%
Interest Rate Swap CC23073 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURIBOR	1	-9 103	-9 910	-0.43%
Interest Rate Swap CC23073 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	9 103	9 116	0.39%
Interest Rate Swap CC23084 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-25 949	-25 685	-1.11%
Interest Rate Swap CC23084 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	25 949	25 977	1.12%
Interest Rate Swap CC23087 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-12 994	-12 730	-0.55%
Interest Rate Swap CC23087 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	12 994	12 998	0.56%



**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO OBLIGACJI PLUS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

Interest Rate Swap CC250118 30.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-6 608	-6 848	-0.30%
Interest Rate Swap CC250118 30.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	6 608	6 782	0.29%
Interest Rate Swap CC250218 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-33 654	-33 789	-1.46%
Interest Rate Swap CC250218 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	33 654	33 665	1.45%
Interest Rate Swap CC250220 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-42 000	-42 199	-1.82%
Interest Rate Swap CC250220 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	42 000	42 014	1.81%
Interest Rate Swap CC27073 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-6 876	-6 796	-0.29%
Interest Rate Swap CC27073 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	6 876	6 879	0.30%
Interest Rate Swap CC27113 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-8 949	-9 101	-0.39%
Interest Rate Swap CC27113 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	8 949	8 952	0.39%
Interest Rate Swap CI210813R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	574	0.02%
Interest Rate Swap CI210817r 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	582	0.03%
Interest Rate Swap CI21083R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-447	-0.02%
Interest Rate Swap CI21088R 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-406	-0.02%
Interest Rate Swap CI220349R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-175	-0.01%
Interest Rate Swap CI22041R 19.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-24	0.00%
Interest Rate Swap CI220933R 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CI220956R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-41	0.00%
Interest Rate Swap CI23062R 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-190	-0.01%
Interest Rate Swap CI230717R 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CI250115R 30.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-404	-0.02%
Interest Rate Swap CI25043R 24.04.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-92	0.00%
Interest Rate Swap CI25128R 17.12.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-154	-0.01%
Interest Rate Swap CI42042R 03.04.2042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-310	-0.01%
Interest Rate Swap CI42045R 03.04.2042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	183	0.01%
Interest Rate Swap IR22035R 07.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR	1	0	-470	-0.02%
Interest Rate Swap IR24017R 25.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	37	0.00%
Interest Rate Swap IR240515R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	16	0.00%
Interest Rate Swap IR240522R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK SŁĄSKI SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	38	0.00%
Interest Rate Swap IR25061R 18.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR	1	0	3 240	0.14%
Interest Rate Swap IR25063R 24.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR	1	0	-3 087	-0.13%
Interest Rate Swap IR300619R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	569	0.02%
<b>Suma:</b>							<b>0</b>	<b>-19 813</b>	<b>-0.86%</b>

**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO OBLIGACJI PLUS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			0	0	0.00%
Składniki bez gwarancji			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			156 530	158 760	6.84%
Dłużne papiery wartościowe		154 109	156 530	158 760	6.84%
<b>Suma:</b>			<b>156 530</b>	<b>158 760</b>	<b>6.84%</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)*

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Banco Santander	47 776	2.07%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	48 100	2.07%
Grupa PBG w upadłości układowej	1 550	0.07%
Grupa Banku PKO BP	26 217	1.13%
Grupa PZU S.A.	56 840	2.46%
<b>Suma:</b>	<b>180 483</b>	<b>7.80%</b>

**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO OBLIGACJI PLUS**  
Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

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
AB SA Seria AB05 231023 PLAB00000076	3 435	0.15%
ACTION SA w restrukturyzacji Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	1 391	0.06%
Anwim S.A. Seria A PLO335600014	3 005	0.13%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500260	7 901	0.34%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500278	27 624	1.19%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500302	12 799	0.55%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria W PLBIG0000461	997	0.04%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	28 901	1.25%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria D PLPEKAO00313	8 012	0.35%
DS0726 PL0000108866	61 324	2.65%
ECHO INVESTMENT SA Seria 1E/2020 PLECHPS00316	2 327	0.10%
ENEA SA Seria ENEA0624 PLENEA000096	29 056	1.25%
Forward Waluta CZK FWB01173 15.01.2021	1 945	0.08%
Forward Waluta EUR FWB01039 21.01.2021	-100	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01049 21.01.2021	-89	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01097 21.01.2021	-447	-0.02%
Forward Waluta EUR FWB01161 14.01.2021	-17	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01321 21.01.2021	-65	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01322 21.01.2021	-13	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01332 21.01.2021	-81	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01333 21.01.2021	-7	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01357 14.01.2021	-21	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01371 14.01.2021	-21	0.00%
Forward Waluta USD FWB01139 28.01.2021	81	0.00%
Forward Waluta USD FWB01383 28.01.2021	-1	0.00%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLGPW0000066	10 661	0.46%
Interest Rate Swap IR25061R 18.06.2025	-610	-0.03%
LC CORP SA Seria LCC006100521 PLLCCRP00082	1 508	0.07%
MARVIPOL SA Seria Y PLMRVDV00037	8 977	0.39%
Miasto Poznań Seria C2020 PLO318600031	4 005	0.17%
Miasto Poznań Seria D2020 PLO318600049	5 013	0.22%
Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	4 012	0.17%
Miasto Toruń Seria A20 PLO338600029	1 001	0.04%
MLP GROUP SA Seria A PLMLPGR00033	3 679	0.16%
MLP GROUP SA Seria C PLMLPGR00058	4 657	0.20%
ORLEN CAPITAL AB XS1429673327	19 510	0.84%
Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna PLPFR0000019	1 026	0.04%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA Seria A PLPZU0000037	2 874	0.12%
ROBYG SA Seria PA PLROBYG00255	1 030	0.04%
WS0428 PL0000107611	27 601	1.19%
<b>Suma:</b>	<b>282 880</b>	<b>12.20%</b>

## Bilans

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2020

### Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	31.12.2020	31.12.2019
<b>I. Aktywa</b>	<b>2 317 151</b>	<b>2 083 379</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 151	50 774
2. Należności	0	3
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	10 334	102 967
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 428 711	1 239 888
- dłużne papiery wartościowe	1 428 711	1 239 888
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	846 955	689 747
- dłużne papiery wartościowe	839 047	682 503
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>124 562</b>	<b>49 333</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>2 192 589</b>	<b>2 034 046</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>1 369 796</b>	<b>1 302 603</b>
1. Kapitał wpłacony	12 605 981	12 065 476
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-11 236 185	-10 762 873
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>819 351</b>	<b>731 389</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	532 267	508 484
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	287 084	222 905
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>3 442</b>	<b>54</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>2 192 589</b>	<b>2 034 046</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	34 176 021.031	33 231 649.650
Kategoria A	32 155 366.763	31 202 324.960
Kategoria E	260 949.049	252 804.360
Kategoria I	1 759 705.219	1 776 520.330
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	64.16	61.21
Kategoria A	64.16	61.21
Kategoria E	64.16	61.21
Kategoria I	64.16	61.21

## Rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2020

### Rachunek Wyniku

[Kwoty w tys. zł / wartości na JU  
w zł]

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2020 - 31-12-2020	01-01-2019 - 31-12-2019
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>58 727</b>	<b>59 631</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
Przychody odsetkowe	56 828	57 460
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 878	0
Pozostałe	21	2 171
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>34 944</b>	<b>38 130</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	32 274	30 946
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Oplaty dla depozytariusza	334	124
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	5	4
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
Usługi prawne	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
Koszty odsetkowe	2 316	3 691
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	3 330
Pozostałe	15	35
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>34 944</b>	<b>38 130</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>23 783</b>	<b>21 501</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>67 567</b>	<b>24 466</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	64 179	39 908
- z tytułu różnic kursowych	-1 748	610
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 388	-15 442
- z tytułu różnic kursowych	1 057	1
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>91 350</b>	<b>45 967</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	2.95	1.46
Kategoria A	2.95	1.46
Kategoria E	2.95	1.46
Kategoria I	2.95	1.46

\*) 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 roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2020

### Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2020 - 31-12-2020	01-01-2019 - 31-12-2019
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 034 046	1 832 035
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	91 350	45 967
a) przychody z lokat netto	23 783	21 501
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	64 179	39 908
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 388	-15 442
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	91 350	45 967
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)	67 193	156 044
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	540 505	370 153
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-473 312	-214 109
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	158 543	202 011
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 192 589	2 034 046
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 018 294	1 934 682
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	7 570 965.748	5 452 764.656
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 617 923.945	3 333 482.122
Saldo zmian	953 041.803	2 119 282.534
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	31 505.560	30 061.526
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	23 360.871	14 190.087
Saldo zmian	8 144.689	15 871.439
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	962 245.043	615 751.894
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	979 060.154	182 267.571
Saldo zmian	-16 815.111	433 484.323
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	273 950 725.538	266 379 759.790
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	241 795 358.775	235 177 434.830
Saldo zmian	32 155 366.763	31 202 324.960
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	32 155 366.763	31 202 324.960
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	756 621.012	725 115.452
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	495 671.963	472 311.092
Saldo zmian	260 949.049	252 804.360
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	260 949.049	252 804.360
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	63 039 660.649	62 077 415.606
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	61 279 955.430	60 300 895.276
Saldo zmian	1 759 705.219	1 776 520.330
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 759 705.219	1 776 520.330

**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO OBLIGACJI PLUS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A			61.21	59.75
Kategoria E			61.21	59.75
Kategoria I			61.21	59.75
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A			64.16	61.21
Kategoria E			64.16	61.21
Kategoria I			64.16	61.21
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A			4.82%	2.44%
Kategoria E			4.82%	2.44%
Kategoria I			4.82%	2.44%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	60.85	16.03.2020	59.68	09.01.2019
Kategoria E	60.85	16.03.2020	59.68	09.01.2019
Kategoria I	60.85	16.03.2020	59.68	09.01.2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	64.22	18.11.2020	61.56	16.08.2019
Kategoria E	64.22	18.11.2020	61.56	16.08.2019
Kategoria I	64.22	18.11.2020	61.56	16.08.2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	64.15	30.12.2020	61.21	30.12.2019
Kategoria E	64.15	30.12.2020	61.21	30.12.2019
Kategoria I	64.15	30.12.2020	61.21	30.12.2019
<b>Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>			<b>1.73%</b>	<b>1.97%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			1.60%	1.60%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.02%	0.01%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			-	-
Usługi w zakresie rachunkowości			-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu			-	-

*Procentowa zmiana wartości i procentowy udział kosztów - prezentowane w skali roku.*



## Noty objaśniające

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

Nota - 1	Polityka rachunkowości Funduszu .....	1
Nota - 2	Należności Subfunduszu .....	5
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu .....	5
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	6
Nota - 5	Ryzyka .....	6
Nota - 6	Instrumenty pochodne .....	9
Nota - 7	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu .....	12
Nota - 8	Kredyty i pożyczki .....	13
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe .....	14
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja .....	16
Nota - 11	Koszty Subfunduszu .....	17
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa .....	18

### Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

#### Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2021. poz. 217, 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, ze zm.) (dalej zwanym *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*).

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

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

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

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

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

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

W zestawieniu '*Zestawienie lokat - tabele uzupełniające*' instrumenty dłużne prezentowane są w wartościach 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*'

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

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

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

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

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

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

- a) dla kontraktów IRS (w tym dwuwalutowych)
- termin płatności – prezentowana jest najbliższa data płatności

Jednostkowe sprawozdanie roczne stanowi składnik połączonego sprawozdania rocznego, które w całości i w zakresie poszczególnych sprawozdań jednostkowych: podlega badaniu biegłego rewidenta, zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa (Pekao TFI SA), jest ogłaszane na stronie [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl), podlega przekazaniu do Komisji oraz do sądu prowadzącego rejestr funduszy inwestycyjnych.

### 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 wliczana 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 memorialowej.

- wartości przyszłych przepływów pieniężnych – zsumowane są wartości takich przyszłych przepływów, według ich aktualnego ich oszacowania
- w przypadku, gdy kontrakt wymaga przepływów w dwóch różnych walutach – dla czytelności prezentacji ujawniane są osobno płatności w każdej walucie
- b) dla kontraktów future
  - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość ustalona na podstawie kursu zamknięcia z rynku notowań kontraktu.
- c) dla kontraktów CDS (Credit Default Swap)
  - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość wyliczona z zastosowaniem odpowiedniego modelu wyceny (oszacowanie wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności), uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.

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

- w przypadku, gdy jednostki takiej kategorii nie zostały nabyte – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii wpisanych do Statutu przed 31.12.2020: wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa równa jest wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A, a dla jednostek dla Jednostek Uczestnictwa kategorii wpisanych do Statutu 31.12.2020: lub później wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa równa jest początkowej cenie nabycia jednostek uczestnictwa danej kategorii (wpisanej do Prospektu Informacyjnego),
- w przypadku, gdy wszystkie jednostki uczestnictwa danej kategorii zostaną odkupione (okresowo saldo liczby jednostek jest zerowe) – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa nie ulega zmianie od ostatniej ogłoszonej wartości – do momentu odkupienia wszystkich jednostek uczestnictwa tej kategorii.

- |   |  |
|---|--|
| <p>12) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.</p> <p>13) Przychody z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych ujmowane są na zasadzie memoriałowej.</p> <p>14) Papiery wartościowe będące przedmiotem udzielonej pożyczki papierów wartościowych ujmowane są w</p> | <p>księgach rachunkowych wraz innymi papierami wartościowymi.</p> <p>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.</p> |
|---|--|

### 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 finansowego. Wycena ta odbywa się w wartości godziwej, z wyjątkiem instrumentów, dla których wartość stanowi skorygowana cena nabycia wyliczona przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

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

- 1) Składniki lokat wyceniane są według następujących zasad:
  - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, na GPW (akcje, prawa do akcji, prawa poboru) oraz na *Rynku Treasury BondSpot Poland* (obligacje Skarbu Państwa) 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 wyliczonej 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) stosuje się wycenę ustaloną przez podmiot odpowiedzialny za fundusz (np. emitent, zarządzający funduszem lub na jego zlecenie).
- 2) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych ('Dostawców Cen'), w tym w szczególności:
  - Bloomberg L.P. („Bloomberg“)  
Serwis: 'Bloomberg Professional Service', Bloomberg Data License'  
M.in. wykorzystywane są kursy BGN ('*Bloomberg Generic Price*') - dla ustalenia których Bloomberg korzysta w szczególności z danych z odpowiedniego rynku dealerskiego transakcji bezpośrednich.
- 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.



- Dla instrumentów pochodnych typu CDS (*credit default swap*) stworzony został model wyceny polegający na szacowaniu wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności, uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.
  - 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 (transakcji na pojedynczym instrumencie z dwoma przeciwstawnymi komponentami rozliczanymi w różnych terminach buy sell-back, sell buy-back, repo i reverse repo – określonych w przepisach jako 'transakcje zwrotne kupno-sprzedaż' BSB lub 'transakcje zwrotne sprzedaż-kupno' SBB oraz 'transakcja odkupu' *repo* i *reverse repo*). dokonywana 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 zobowiązań: z tytułu kredytów, wynikających z transakcji sprzedaży z zobowiązaniem odkupu
- (SBB) odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
- Wycena kontraktów *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.
  - Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza wynagrodzeniem z tytułu udzielenia pożyczki) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych;
  - Aktywa wyrażone w innej niż polska walucie – wyceniane są w danej walucie, a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny. 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**.
  - 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 kwoty 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 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).

### 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	31.12.2020	31.12.2019
<b>Należności</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	0	1
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	2
Należności inne	0	1
Należności z tytułu podatku	0	1

## Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2020	31.12.2019
<b>Zobowiązania</b>	<b>124 562</b>	<b>49 333</b>
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	76 045	34 971
Z tytułu instrumentów pochodnych	27 721	4 030
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	9 539	1 668
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 328	780
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w emisjach 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	9 929	7 884
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	6 312	4 663
Zobowiązania z tytułu podatku	470	262
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	2 945	2 762

## Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	31.12.2020		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		31 151		50 774
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		923		0
EUR	200		0	0
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		1 200		0
EUR	260	1 200	0	0
Santander Bank Polska S.A.		4 380		0
PLN	4 380	4 380	0	0
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA		3 902		1 582
PLN	3 902	3 902	1 582	1 582
DOM MAKLERSKI MBANKU SA		0		425
EUR	0	0	89	378
PLN	0	0	13	13
USD	0	0	9	34
Santander Biuro Maklerskie		3 064		2 721
EUR	586	2 703	188	801
USD	96	361	506	1 920
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki SA		5 125		39 636
CZK	12	2	538	90
EUR	0	0	220	935
HUF	0	0	1 847 459	23 805
PLN	5 101	5 101	10 658	10 658
USD	6	22	1 092	4 148
mBank SA		1 620		0
PLN	1 620	1 620	0	0
BNP PARIBAS		4 292		1 746
EUR	930	4 292	410	1 746
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		0		4 664
PLN	0	0	4 664	4 664
SOCIETE GENERALE PARIS		6 645		0
EUR	1 440	6 645	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	31.12.2020		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	2 740	463	480	80
EUR	2 504	11 221	1 403	6 028
HUF	447 243	5 688	685 352	9 073
PLN	8 190	8 190	4 277	4 277
RON	760	701	0	0
USD	1 547	6 125	1 313	5 116

## 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	16 148 tys. zł	0.7%
dłużne papiery wartościowe	614 024 tys. zł	26.5%
zobowiązania w walutach	212 421 tys. zł	---

wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	4 tys. EUR -13 tys. USD -1 437 tys. CZK 268 036 tys.. HUF	0.09%
b) ryzyko kredytowe		
obligacje Skarbu Państwa	1 055 680 tys. zł	45.6%
korporacyjne papiery wartościowe	831 546 tys. zł	35.9%
obligacje skarbowe zagraniczne	346 480 tys. zł	15.0%
c) ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej		
obligacje o zmiennej stopie procentowej	633 656 tys. zł	--
d) ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	1 634 102 tys. zł	--
e) ryzyko modelu		
składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF, metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS)	606 721 tys. zł	26.2%

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

Emitenci (5) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów	
1. Polski Skarb Państwa	38.7%
2. Ministry of Finance - Hungary	8.4%
3. BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	6.8%
4. Ministry of Finance - Czech Republic	5.9%
5. PKO BANK HIPOTECZNY SA	5.6%

- 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.

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 parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.

6) Inne typowe klasy ryzyka

- Subfundusz nie posiada lokat w instrumenty o charakterze udziałowym, nie jest więc obciążony ryzykiem cen akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji.
- Subfundusz nie inwestuje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, nie ma więc obciążenia ryzykiem walutowym ani pośredniego ryzykiem wynikającym z takich inwestycji (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko cen akcji, ryzyko walutowe).
- Ryzyko 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.
- Ryzyko operacyjne wynika z tego, że strata pojawiłaby się jako skutek błędów ludzkich bądź zaniedbań, błędów obsługi, zakłócenia działania systemów oraz zdarzeniami zewnętrznymi.

7) Informacje dot. zarządzania ryzykiem i metody 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**.

W dokumencie 'Inne informacje' dołączanym do rocznego sprawozdania finansowego ujawnia się także wartości ekspozycji, w tym dane wykorzystywane do obliczeń oraz najniższa, najwyższa i przeciętna wartość całkowitej ekspozycji w okresie sprawozdawczym.

Poza zgodnością z przepisami prawa oraz polityką inwestycyjną badana jest także zgodność wewnętrznych limitów – odrębnie dla każdego portfela lokat (funduszu, subfunduszu). Przyjęte metody oraz limity są zgodne z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną.

## Nota - 6 Instrumenty pochodne

Na dzień 31 grudnia 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)
- giełdowe kontrakty terminowe *Futures*.

### Kontrakty FX FWD, IRS

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

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

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

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

### Kontrakty terminowe *Futures*

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

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

**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO OBLIGACJI PLUS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

**Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych**

strona 1 Tabela N-6		31.12.2020 --- 78 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 wykonania instrumentu pochodnego
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta				
1.	Forward Waluta CZK FWB01010 15.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-334	BNP PARIBAS	29 754 000	CZK	4 881 569	PLN	15.01.2021	29 754 000	CZK	4 881 569	PLN	15.01.2021	15.01.2021	
2.	Forward Waluta CZK FWB01017 15.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-1 832	BNP PARIBAS	219 629 000	CZK	36 667 720	PLN	15.01.2021	219 629 000	CZK	36 667 720	PLN	15.01.2021	15.01.2021	
3.	Forward Waluta CZK FWB01034 15.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-1 023	BNP PARIBAS	146 567 000	CZK	24 669 498	PLN	15.01.2021	146 567 000	CZK	24 669 498	PLN	15.01.2021	15.01.2021	
4.	Forward Waluta CZK FWB01072 15.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-933	BNP PARIBAS	138 200 000	CZK	23 292 159	PLN	15.01.2021	138 200 000	CZK	23 292 159	PLN	15.01.2021	15.01.2021	
5.	Forward Waluta CZK FWB01078 15.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-2 799	SOCIETE GENERALE PARIS	184 263 000	CZK	29 500 506	PLN	15.01.2021	184 263 000	CZK	29 500 506	PLN	15.01.2021	15.01.2021	
6.	Forward Waluta CZK FWB01173 15.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	1 945	Bank Polska Kasa Opieki SA	62 551 396	PLN	367 934 000	CZK	15.01.2021	62 551 396	PLN	367 934 000	CZK	15.01.2021	15.01.2021	
7.	Forward Waluta EUR FWB01039 21.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-100	Bank Polska Kasa Opieki SA	5 584 000	EUR	25 675 712	PLN	21.01.2021	5 584 000	EUR	25 675 712	PLN	21.01.2021	21.01.2021	
8.	Forward Waluta EUR FWB01049 21.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-89	Bank Polska Kasa Opieki SA	4 000 000	EUR	18 375 176	PLN	21.01.2021	4 000 000	EUR	18 375 176	PLN	21.01.2021	21.01.2021	
9.	Forward Waluta EUR FWB01097 21.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-447	Bank Polska Kasa Opieki SA	3 120 000	EUR	13 955 114	PLN	21.01.2021	3 120 000	EUR	13 955 114	PLN	21.01.2021	21.01.2021	
10.	Forward Waluta EUR FWB01104 14.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-1 561	Santander Bank Polska S.A.	13 694 000	EUR	61 643 952	PLN	14.01.2021	13 694 000	EUR	61 643 952	PLN	14.01.2021	14.01.2021	
11.	Forward Waluta EUR FWB01161 14.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-17	Bank Polska Kasa Opieki SA	120 000	EUR	536 420	PLN	14.01.2021	120 000	EUR	536 420	PLN	14.01.2021	14.01.2021	
12.	Forward Waluta EUR FWB01309 21.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-142	Santander Bank Polska S.A.	800 000	EUR	3 550 464	PLN	21.01.2021	800 000	EUR	3 550 464	PLN	21.01.2021	21.01.2021	
13.	Forward Waluta EUR FWB01321 21.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-65	Bank Polska Kasa Opieki SA	380 000	EUR	1 689 135	PLN	21.01.2021	380 000	EUR	1 689 135	PLN	21.01.2021	21.01.2021	
14.	Forward Waluta EUR FWB01322 21.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-13	Bank Polska Kasa Opieki SA	80 000	EUR	356 425	PLN	21.01.2021	80 000	EUR	356 425	PLN	21.01.2021	21.01.2021	
15.	Forward Waluta EUR FWB02164 18.02.2021 (0)	-	Forward	IRH	-2 035	Santander Bank Polska S.A.	11 472 000	EUR	50 948 529	PLN	18.02.2021	11 472 000	EUR	50 948 529	PLN	18.02.2021	18.02.2021	
16.	Forward Waluta EUR FWB01332 21.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-81	Bank Polska Kasa Opieki SA	810 000	EUR	3 658 043	PLN	21.01.2021	810 000	EUR	3 658 043	PLN	21.01.2021	21.01.2021	
17.	Forward Waluta EUR FWB01333 21.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-7	Bank Polska Kasa Opieki SA	80 000	EUR	361 943	PLN	21.01.2021	80 000	EUR	361 943	PLN	21.01.2021	21.01.2021	
18.	Forward Waluta EUR FWB01357 14.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-21	Bank Polska Kasa Opieki SA	210 000	EUR	948 124	PLN	14.01.2021	210 000	EUR	948 124	PLN	14.01.2021	14.01.2021	
19.	Forward Waluta EUR FWB01371 14.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-21	Bank Polska Kasa Opieki SA	489 000	EUR	2 235 842	PLN	14.01.2021	489 000	EUR	2 235 842	PLN	14.01.2021	14.01.2021	
20.	Forward Waluta EUR FWB01372 14.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-3	SOCIETE GENERALE PARIS	600 000	EUR	2 766 166	PLN	14.01.2021	600 000	EUR	2 766 166	PLN	14.01.2021	14.01.2021	
21.	Forward Waluta HUF FWB01042 19.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-124	BNP PARIBAS	2 000 000 000	HUF	25 150 370	PLN	19.01.2021	2 000 000 000	HUF	25 150 370	PLN	19.01.2021	19.01.2021	
22.	Forward Waluta HUF FWB01167 19.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-100	BNP PARIBAS	448 232 000	HUF	5 564 522	PLN	19.01.2021	448 232 000	HUF	5 564 522	PLN	19.01.2021	19.01.2021	
23.	Forward Waluta HUF FWB02125 10.02.2021 (0)	-	Forward	IRH	-520	BNP PARIBAS	2 299 608 000	HUF	28 536 762	PLN	10.02.2021	2 299 608 000	HUF	28 536 762	PLN	10.02.2021	10.02.2021	
24.	Forward Waluta USD FWB01139 28.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	81	Bank Polska Kasa Opieki SA	7 640 000	USD	28 790 958	PLN	28.01.2021	7 640 000	USD	28 790 958	PLN	28.01.2021	28.01.2021	
25.	Forward Waluta USD FWB03007 18.03.2021 (0)	-	Forward	IRH	-1 154	Santander Bank Polska S.A.	11 356 000	USD	41 512 199	PLN	18.03.2021	11 356 000	USD	41 512 199	PLN	18.03.2021	18.03.2021	
26.	Forward Waluta USD FWB01383 28.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki SA	290 000	USD	1 089 240	PLN	28.01.2021	290 000	USD	1 089 240	PLN	28.01.2021	28.01.2021	
27.	Futures OEH1 10.03.2021 (DE000CSGTXC0)	Krótko	Futures	IRH	0	Eurex Exchange				10.03.2021						10.03.2021	10.03.2021	
28.	Futures RXH1 10.03.2021 (DE000CSGTXB2)	Krótko	Futures	IRH	0	Eurex Exchange				10.03.2021						10.03.2021	10.03.2021	
29.	Interest Rate Sw ap CC250118 30.01.2025 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-6 848	BNP PARIBAS	40 690 661	CZK		30.01.2025	39 000 000	CZK				30.01.2025	30.01.2025	
30.	Interest Rate Sw ap CC250218 14.02.2025 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-33 789	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	201 039 111	CZK		14.02.2025	200 000 000	CZK				14.02.2025	14.02.2025	
31.	Interest Rate Sw ap CC250220 14.02.2025 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-42 199	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	251 085 051	CZK		14.02.2025	250 000 000	CZK				14.02.2025	14.02.2025	
32.	Interest Rate Sw ap CC21033 08.03.2021 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-13 849	BNP PARIBAS	2 998 205	EUR		08.03.2021	3 000 000	EUR				08.03.2021	08.03.2021	
33.	Interest Rate Sw ap CC21123 03.12.2021 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-42 440	SOCIETE GENERALE PARIS	9 175 827	EUR		03.12.2021	9 200 000	EUR				03.12.2021	03.12.2021	
34.	Interest Rate Sw ap CC21095 20.09.2021 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-10 637	SOCIETE GENERALE PARIS	2 296 216	EUR		20.09.2021	2 300 000	EUR				20.09.2021	20.09.2021	
35.	Interest Rate Sw ap CC22091 05.09.2022 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-13 945	SOCIETE GENERALE PARIS	2 997 756	EUR		05.09.2022	3 000 000	EUR				05.09.2022	05.09.2022	
36.	Interest Rate Sw ap CC21117 26.11.2021 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-4 810	JP Morgan Chase & Co	1 037 338	EUR		26.11.2021	1 039 000	EUR				26.11.2021	26.11.2021	
37.	Interest Rate Sw ap CC23073 06.07.2023 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-9 910	The Goldman Sachs Group Inc.	2 120 000	EUR		06.07.2023	2 120 000	EUR				06.07.2023	06.07.2023	
38.	Interest Rate Sw ap CC220938 05.09.2022 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-9 226	Santander Bank Polska (Emitent)	1 997 447	EUR		05.09.2022	2 000 000	EUR				05.09.2022	05.09.2022	
39.	Interest Rate Sw ap CC27073 05.07.2022 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-6 796	Santander Bank Polska (Emitent)	1 490 128	EUR		05.07.2022	1 500 000	EUR				05.07.2022	05.07.2022	

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' IRH Ograniczenie ryzyka w alutach tego portfela papierów w wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)  
 ORI Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych

**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO OBLIGACJI PLUS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

strona 1 Tabela N-6		31.12.2020 --- 78 pozycji ---														
NOTA-6 INSTRUMENTY POCODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
40.	Interest Rate Sw ap CC27113 05.07.2027 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-9 101	Santander Bank Polska (Emitent)	1 988 400	EUR			05.07.2027	2 000 000	EUR		05.07.2027	05.07.2027
41.	Interest Rate Sw ap CC23084 23.08.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-25 685	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	2 071 183 496	HUF			23.08.2023	2 040 000 000	HUF		23.08.2023	23.08.2023
42.	Interest Rate Sw ap CC23087 23.08.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-12 730	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	1 026 559 492	HUF			23.08.2023	1 012 000 000	HUF		23.08.2023	23.08.2023
43.	Interest Rate Sw ap CC21033 08.03.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	12 559	BNP PARIBAS		PLN	12 562 891		08.03.2021		PLN	12 546 000	08.03.2021	08.03.2021
44.	Interest Rate Sw ap CC21123 03.12.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	39 181	SOCIETE GENERALE PARIS		PLN	39 231 853		03.12.2021		PLN	39 072 400	03.12.2021	03.12.2021
45.	Interest Rate Sw ap CC21095 20.09.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	9 919	SOCIETE GENERALE PARIS		PLN	9 929 770		20.09.2021		PLN	9 910 700	20.09.2021	20.09.2021
46.	Interest Rate Sw ap CC22091 05.09.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	12 885	SOCIETE GENERALE PARIS		PLN	12 921 158		05.09.2022		PLN	12 871 500	05.09.2022	05.09.2022
47.	Interest Rate Sw ap CC21117 26.11.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	4 459	JP Morgan Chase & Co		PLN	4 464 395		26.11.2021		PLN	4 456 271	26.11.2021	26.11.2021
48.	Interest Rate Sw ap CC23073 06.07.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	9 116	The Goldman Sachs Group Inc.		PLN	9 179 498		06.07.2023		PLN	9 103 280	06.07.2023	06.07.2023
49.	Interest Rate Sw ap CC220938 05.09.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	8 723	Santander Bank Polska (Emitent)		PLN	8 747 476		05.09.2022		PLN	8 716 966	05.09.2022	05.09.2022
50.	Interest Rate Sw ap CC250118 30.01.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	6 782	BNP PARIBAS		PLN	6 913 433		30.01.2025		PLN	6 607 818	30.01.2025	30.01.2025
51.	Interest Rate Sw ap CC23084 23.08.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	25 977	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)		PLN	26 176 415		23.08.2023		PLN	25 948 800	23.08.2023	23.08.2023
52.	Interest Rate Sw ap CC23087 23.08.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	12 998	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)		PLN	13 097 629		23.08.2023		PLN	12 994 080	23.08.2023	23.08.2023
53.	Interest Rate Sw ap CC250218 14.02.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	33 665	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		PLN	34 344 693		14.02.2025		PLN	33 653 911	14.02.2025	14.02.2025
54.	Interest Rate Sw ap CC250220 14.02.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	42 014	J.P. MORGAN SECURITIES PLC		PLN	42 862 094		14.02.2025		PLN	42 000 000	14.02.2025	14.02.2025
55.	Interest Rate Sw ap CC27073 05.07.2027 (0)	Długa	CIRS	IRH	6 879	Santander Bank Polska (Emitent)		PLN	329 761		05.07.2027		PLN	6 876 000	05.07.2027	05.07.2027
56.	Interest Rate Sw ap CC27113 05.07.2027 (0)	Długa	CIRS	IRH	8 952	Santander Bank Polska (Emitent)		PLN	438 509		05.07.2027		PLN	8 949 000	05.07.2027	05.07.2027
57.	Interest Rate Sw ap C211083R 05.08.2021 (0)	-	IRS	IRH	-447	mBank SA (Emitent)	3 680 417	CZK	1 120 459	CZK	05.08.2021	275 000 000	CZK	275 000 000	05.08.2021	05.08.2021
58.	Interest Rate Sw ap C211088R 09.08.2021 (0)	-	IRS	IRH	-406	mBank SA (Emitent)	3 468 111	CZK	1 145 096	CZK	09.08.2021	280 000 000	CZK	280 000 000	09.08.2021	09.08.2021
59.	Interest Rate Sw ap C210813R 05.08.2021 (0)	-	IRS	IRH	574	BNP PARIBAS	1 120 459	CZK	4 405 347	CZK	05.08.2021	275 000 000	CZK	275 000 000	05.08.2021	05.08.2021
60.	Interest Rate Sw ap C2110817R 09.08.2021 (0)	-	IRS	IRH	582	BNP PARIBAS	1 145 096	CZK	4 473 156	CZK	09.08.2021	280 000 000	CZK	280 000 000	09.08.2021	09.08.2021
61.	Interest Rate Sw ap C250115R 30.01.2025 (0)	-	IRS	IRH	-404	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	4 027 774	CZK	1 690 767	CZK	30.01.2025	39 000 000	CZK	39 000 000	30.01.2025	30.01.2025
62.	Interest Rate Sw ap C25128R 17.12.2025 (0)	-	IRS	IRH	-154	J.P. MORGAN AG	6 910 920	CZK	5 991 563	CZK	17.12.2025	125 000 000	CZK	125 000 000	17.12.2025	17.12.2025
63.	Interest Rate Sw ap C23062R 07.06.2023 (0)	-	IRS	IRH	-190	SOCIETE GENERALE PARIS	40 914	EUR	07.06.2023	2 000 000	EUR	2 000 000	EUR	2 000 000	07.06.2023	07.06.2023
64.	Interest Rate Sw ap C22041R 19.04.2022 (0)	-	IRS	IRH	-24	BNP PARIBAS	7 760	EUR	2 437	EUR	19.04.2022	1 000 000	EUR	1 000 000	19.04.2022	19.04.2022
65.	Interest Rate Sw ap C220933R 05.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	0	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	20 351	EUR	20 234	EUR	05.09.2022	2 000 000	EUR	2 000 000	05.09.2022	05.09.2022
66.	Interest Rate Sw ap C230717R 07.07.2023 (0)	-	IRS	IRH	0	J.P. MORGAN AG	33 654	EUR	33 510	EUR	07.07.2023	2 500 000	EUR	2 500 000	07.07.2023	07.07.2023
67.	Interest Rate Sw ap IR25061R 18.06.2025 (0)	-	IRS	IRH	3 240	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	618 222	PLN	3 886 353	PLN	18.06.2025	25 000 000	PLN	25 000 000	18.06.2025	18.06.2025
68.	Interest Rate Sw ap IR25063R 24.06.2025 (0)	-	IRS	IRH	-3 087	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	3 736 431	PLN	622 619	PLN	24.06.2025	25 000 000	PLN	25 000 000	24.06.2025	24.06.2025
69.	Interest Rate Sw ap IR22035R 07.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-470	mBank SA (Emitent)	497 821	PLN	27 653	PLN	07.03.2022	10 500 000	PLN	10 500 000	07.03.2022	07.03.2022
70.	Interest Rate Sw ap IR300619R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	569	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	4 276 802	PLN	4 933 555	PLN	05.06.2030	50 000 000	PLN	50 000 000	05.06.2030	05.06.2030
71.	Interest Rate Sw ap IR24017R 25.01.2024 (0)	-	IRS	IRH	37	BNP PARIBAS	259 967	PLN	296 398	PLN	25.01.2024	25 000 000	PLN	25 000 000	25.01.2024	25.01.2024
72.	Interest Rate Sw ap IR240515R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	16	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	691 020	PLN	706 537	PLN	27.05.2024	50 000 000	PLN	50 000 000	27.05.2024	27.05.2024
73.	Interest Rate Sw ap IR240522R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	38	ING BANK ŚLĄSKI SA (Emitent)	339 011	PLN	376 370	PLN	27.05.2024	25 000 000	PLN	25 000 000	27.05.2024	27.05.2024
74.	Interest Rate Sw ap C220349R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-175	The Goldman Sachs Group Inc.	66 600	USD	19 916	USD	23.03.2022	8 000 000	USD	8 000 000	23.03.2022	23.03.2022
75.	Interest Rate Sw ap C220956R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-41	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	14 490	USD	3 531	USD	26.09.2022	1 000 000	USD	1 000 000	26.09.2022	26.09.2022
76.	Interest Rate Sw ap C42042R 03.04.2042 (0)	-	IRS	IRH	-310	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	207 732	USD	27 782	USD	03.04.2042	1 000 000	USD	1 000 000	03.04.2042	03.04.2042
77.	Interest Rate Sw ap C25043R 24.04.2025 (0)	-	IRS	IRH	-92	The Goldman Sachs Group Inc.	104 496	USD	79 942	USD	24.04.2025	5 000 000	USD	5 000 000	24.04.2025	24.04.2025
78.	Interest Rate Sw ap C42045R 03.04.2042 (0)	-	IRS	IRH	183	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	49 676	USD	15 343	USD	03.04.2042	500 000	USD	500 000	03.04.2042	03.04.2042

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 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*)

		31.12.2020	31.12.2019
c.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Subfundusz ryzyka  (wartość należności z tyt. odsprzedaży papieru)	Zaprezentowane w tabeli poniżej	Zaprezentowane w tabeli poniżej

#### W odniesieniu do transakcji na 31.12.2020

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka										
31.12.2020										
AKTYWNE kontrakty BSB: 1										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	BNP PARIBAS	BSB	10 334	PLN	Bez terminu	0.45%	WZ0126	PL0000108817	10 284	10 334
<b>1. - pozycja.   PODSUMOWANIE</b>						<b>0.45%</b>			<b>10 334</b>	

#### W odniesieniu do transakcji na 31.12.2019

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka										
31.12.2019										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	37 944	PLN	Bez terminu	1.82%	WZ0524	PL0000110615	38 000	37 962
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	64 999	PLN	Bez terminu	3.12%	FS0123	PL0000110151	61 950	65 005
<b>2. - pozycja.   PODSUMOWANIE</b>						<b>4.94%</b>			<b>102 967</b>	

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

		31.12.2020	31.12.2019
	Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> (wartość zobowiązania do odkupu papieru)	Zaprezentowane w tabeli poniżej	Zaprezentowane w tabeli poniżej

#### W odniesieniu do transakcji na 31.12.2020

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)										
31.12.2020										
AKTYWNE kontrakty SBB: 3										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	40 328	PLN	Bez terminu	1.74%	DS0727	PL0000109427	36 000	40 328
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	25 380	PLN	Bez terminu	1.10%	FP300601	PL00000500278	25 000	25 383
3.	BNP PARIBAS	SBB	10 334	PLN	Bez terminu	0.45%	WS0428	PL0000107611	9 000	10 334
<b>3. - pozycja.   PODSUMOWANIE</b>						<b>3.29%</b>			<b>76 045</b>	

W odniesieniu do transakcji na 31.12.2019

31.12.2019 Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	Santander Bank Polska S.A.	SBB	19 306	PLN	Bez terminu	0.93%	DS0726	PL0000108866	18 500	19 310
2.	Santander Bank Polska S.A.	SBB	15 657	PLN	Bez terminu	0.75%	DS0727	PL0000109427	15 000	15 661
<b>2.</b>	<b>- pozycje.</b>	<b>PODSUMOWANIE</b>				<b>1.68%</b>				<b>34 971</b>

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

	31.12.2020	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

	31.12.2020	31.12.2019
pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkobiorcy)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji

### Nota - 8 Kredyty i pożyczki

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



## Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

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

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	31.12.2020		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		2 317 151		2 083 379
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		31 151		50 774
CZK	12	2	538	90
EUR	3 416	15 763	907	3 860
HUF	0	0	1 847 459	23 805
PLN	15 003	15 003	16 917	16 917
USD	102	383	1 607	6 102
2. Należności		0		3
PLN	0	0	3	3
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		10 334		102 967
PLN	10 334	10 334	102 967	102 967
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		1 428 711		1 239 888
- dłużne papiery w artosciowe		1 428 711		1 239 888
CZK	781 789	137 047	0	0
EUR	48 127	222 098	13 795	58 749
HUF	8 047 219	101 701	1 896 648	24 438
PLN	895 930	895 930	1 123 013	1 123 013
USD	19 139	71 935	8 871	33 688
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		846 955		689 747
CZK	17 687	3 101	13 581	2 277
EUR	-1 473	-6 796	-19 612	-83 523
HUF	-3 039 637	-38 415	24 022	310
PLN	49 754	49 754	87 003	87 003
USD	71	264	310	1 177
- dłużne papiery w artosciowe		839 047		682 503
CZK	40 357	7 075	0	0
EUR	16 071	74 168	15 272	65 035
PLN	757 804	757 804	617 468	617 468
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		124 562		49 333
CZK	520 066	91 168	8 366	1 403
EUR	25 732	118 736	3 846	16 384
HUF	58 979	744	188	2
PLN	-87 859	-87 859	31 544	31 544
USD	473	1 773	0	0



**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO OBLIGACJI PLUS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

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

Tabela nr 255/A/NBP/2020 z dnia 2020-12-31			
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
1.	dolar amerykański	1 USD	3,7584
2.	euro	1 EUR	4,6148
3.	forint (Węgry)	100 HUF	1,2638
4.	korona czeska	1 CZK	0,1753

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	31.12.2020			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	12 500	1 748	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	11 443
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO OBLIGACJI PLUS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

NOTA-9 II. DODATNIE I Ujemne Różnice Kursowe w Przekroju Lokat Funduszu	31.12.2019			
	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.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery w artościowe	610	0	0	839
Instrumenty pochodne	0	840	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

## Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	31.12.2020		31.12.2019	
	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.
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	41 921	26 565	37 579	-14 329
Instrumenty pochodne	-9 185	0	-74	0
Dłużne papiery w artościowe	51 106	26 565	37 653	-14 329
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	22 258	-23 177	2 329	-1 113
Listy zastawne	-4	0	0	0
Instrumenty pochodne	18 018	-23 027	1 964	2 639
Dłużne papiery w artościowe	4 244	-150	365	-3 752
Nieruchomości	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0
<b>Suma:</b>	<b>64 179</b>	<b>3 388</b>	<b>39 908</b>	<b>-15 442</b>

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

## Nota - 11 Koszty Subfunduszu

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

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

Kategoria JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
A, E, I, J, K, L	1,40 %	1,40 %	31.12.2020
F	1.35 %	1.35 %	31.12.2020

- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
- 31.12.2020 weszła w życie zmiana stawek maksymalnych wynagrodzenia za zarządzanie (wcześniejsza stawka: 1.60 % - JU A, E, I) oraz zostały wprowadzone nowe kategorie JU (F, J, K, L).
- W roku 2020 (do 30.12.2020) obowiązywała stawka wynagrodzenia za zarządzanie w wysokości 1.60 % (Ju A, E, I).
- Wynagrodzenie za zarządzanie (stałe) wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane ani pobierane.
- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.

	rok 2020	rok 2019
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	32 274	30 946

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

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

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

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

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

31.12.2020 weszła w życie zmiana w Statucie, zgodnie z którą w Subfunduszu rozszerzono katalog kosztów, które mogą być pokrywane z aktywów subfunduszu (w tym m.in. wynagrodzenie depozytariusza, wynagrodzenie audytora i wynagrodzenie za prowadzenie rejestru uczestników). Dla poszczególnych rodzajów kosztów wprowadzone zostały także limity (w przypadku, gdy opłaty, wynagrodzenia odpowiednio przekroczyłyby taki limit – nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Po wejściu w życie tych zmian – Towarzystwo wzięło na siebie pokrywanie tych nowych pozycji kosztowych.

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	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Wartość Aktywów Netto	2 192 589 tys. zł	2 034 046 tys. zł	1 832 035 tys. zł	1 721 064 tys. zł
Wartość JU kat. A, E, I [zł]	64.16	61.21	59.75	57.83

## Informacje dodatkowe

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

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

### B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

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

### C Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

### D Inne informacje

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

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

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

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

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

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

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E
- Jednostki Uczestnictwa kategorii I
- Jednostki Uczestnictwa kategorii F (od 31.12.2020)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii J, K, L (od 31.12.2020)

Jednostki uczestnictwa tych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

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

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie.

#### Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy

1.01.2021 weszła w życie zmiana w przepisach dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z 28.12.2020).

Towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze inwestycyjne zapewnią dostosowanie rachunkowości do zmienionych przepisów nie później niż do dnia 1.07.2021, a wynikające zmiany w zakresie sprawozdań mają zastosowanie do sprawozdań finansowych, połączonych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po dniu 31.12.2020. Zmienione przepisy mogą być stosowane do półrocznych sprawozdań finansowych, półrocznych połączonych sprawozdań finansowych oraz półrocznych sprawozdań jednostkowych subfunduszy sporządzanych za okres sprawozdawczy kończący się w dniu 30.06.2021 i w takim przypadku w informacji dodatkowej zostanie umieszczona, zgodnie z przepisami, odpowiednia informacja, przy czym w przypadku nie stosowania jeszcze zmienionych przepisów odpowiednia adnotacja zostaje także umieszczona.

W sprawozdaniach finansowych, połączonych sprawozdaniach finansowych oraz sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy sporządzanych po raz pierwszy zgodnie ze zmienionymi przepisami rozporządzenia nie dokonuje się przekształcenia danych porównawczych za poprzedni okres sprawozdawczy.

Zmiany w przepisach obejmują w szczególności:

- Przyjęcie nadrzędnej zasady wyceny składników lokat w oszacowanej wartości godziwej i wprowadzenia hierarchii wartości godziwej:
  1. Cena z aktywnego rynku (określonego jako rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem),
  2. Cena wyliczona z zastosowaniem modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni,
  3. Wartość godziwa ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne.
- Określenie warunków do korzystania z danych wejściowych i stosowania modeli wyceny poszczególnych składników lokat, ich okresowych przeglądów, koniecznym uzgodnieniu modeli wyceny z depozytariuszem. Wskazane zostały także zasady koniecznych ujawnień, w szczególności w sprawozdaniach okresowych.
- Wskazane zostały krótkoterminowe lokaty (pierwotny termin zapadalności do 92 dni) oraz inne przypadki naliczeń, dla których możliwe jest stosowanie wyceny metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Rozszerzenie zakresu ujawnień w sprawozdaniach okresowych, a tym w tabelach.

Zmiany w odniesieniu do funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pekao TFI:

- Pekao TFI prowadzi prace wdrożeniowe w zakresie konstrukcji modeli (wraz z koniecznymi uzgodnieniami i zmianami systemowymi) i dokumentacji księgowej.
- Zmiany dotyczą wdrożenia ujednoliconego modelu równocześnie w odniesieniu do wszystkich funduszy.
- Nie jest spodziewana istotna różnica w wyniku zmiany wyceny, mimo dużej skali instrumentów, które są objęte pracami.
- Wdrożenie jest planowane do końca 1. półrocza 2021.

### Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz

W roku 2020 ma miejsce rozprzestrzenienie się koronawirusa SARS-CoV-2 (2019-nCoV) i światowa pandemia CoViD-19. 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. Początek kwietnia przyniósł istotne zmniejszenie skali zleceń odkupienia, a w maju i czerwcu 2020 sytuacja uległa uspokojeniu, w szczególności także w związku z obniżkami oprocentowania lokat bankowych. W drugiej połowie roku wartość aktywów netto subfunduszy oraz wartości aktywów na jednostkę zaczęły wzrastać.

Towarzystwo podejmowało działania w obszarze zarządzania portfelem, w tym zarządzania ryzykiem dla ograniczenia skutków pandemii, w tym także w zakresie decyzji uczestników o wypłatach. Także jakość kluczowych procesów operacyjnych nie uległa pogorszenia, mimo koniecznych zmian w tym zakresie pracy zdalnej.

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 tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII), bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe, a także (od 2021) dodatkowe *informacje okresowe*, w tym skład portfela.

**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO OBLIGACJI PLUS**  
Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Obligacji Plus		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Bonds Plus ( <i>subfund of: Pekao Open-End Investment Fund</i> )		
Rozpoczęcie wycen	13.06.1995	Wartość początkowa	10,00 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00055	PIO002	PLFIO000106
<i>Podstawowe dane na 31 grudnia 2020</i>			
Wartość aktywów netto	2 192 589 tys. zł	Wartość JU kat. A	64.16 zł

Warszawa, dnia 26.03.2021 roku.