



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO STRATEGII GLOBALNEJ – DYNAMICZNY

subfunduszu w PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU
INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2020 ROKU

Sprawozdanie jednostkowe
31.12.2020

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

Warszawa, dnia 26.03.2021 roku.

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

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

Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny (wydzielonego w Pekao Strategii Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2020 o wartości 21 990 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 31 grudnia 2020 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 23 192 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 wykazujący wynik z operacji w kwocie 1 414 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
Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych
Nota - 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu
Nota - 8 Kredyty i pożyczki
Nota - 9 Waluty i różnice kursowe
Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja
Nota - 11 Koszty Subfunduszu
Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa
Informacje dodatkowe
A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym
B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym
C Dokonane korekty błędów podstawowych
D 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	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Instrumenty pochodne	0	-295	-1.19%	0	201	1.24%
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	18 102	22 285	92.15%	12 378	14 125	87.30%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Suma:	18 102	21 990	90.96%	12 378	14 326	88.54%

PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO STRATEGII GLOBALNEJ – DYNAMICZNY
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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	-295	-1.19%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	-295	-1.19%
Forward Waluta AUD FWB01063 27.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	AUD	1	0	-16	-0.07%
Forward Waluta AUD FWB01252 27.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	AUD	1	0	-3	-0.01%
Forward Waluta CAD FWB01058 26.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	CAD	1	0	0	0.00%
Forward Waluta CAD FWB01249 26.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	CAD	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01022 20.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-29	-0.12%
Forward Waluta EUR FWB01077 20.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01088 20.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-3	-0.01%
Forward Waluta EUR FWB01127 20.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-3	-0.01%
Forward Waluta EUR FWB01202 20.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-5	-0.02%
Forward Waluta EUR FWB01235 20.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-2	-0.01%
Forward Waluta EUR FWB01271 20.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-5	-0.02%
Forward Waluta EUR FWB01297 20.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	1	0.00%
Forward Waluta GBP FWB01060 26.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	GBP	1	0	-11	-0.05%
Forward Waluta GBP FWB01209 26.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	GBP	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta GBP FWB01301 26.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	GBP	1	0	-2	-0.01%
Forward Waluta JPY FWB01059 26.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	JPY	1	0	18	0.07%
Forward Waluta JPY FWB01080 26.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	JPY	1	0	-2	-0.01%
Forward Waluta JPY FWB01124 26.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	JPY	1	0	0	0.00%
Forward Waluta JPY FWB01178 26.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	JPY	1	0	0	0.00%
Forward Waluta JPY FWB01208 26.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	JPY	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta JPY FWB01250 26.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	JPY	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta JPY FWB01251 26.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	JPY	1	0	-4	-0.02%
Forward Waluta JPY FWB01281 26.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	JPY	1	0	-2	-0.01%
Forward Waluta USD FWB01125 22.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	Polska	USD	1	0	43	0.18%
Forward Waluta USD FWB01126 22.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	3	0.01%
Forward Waluta USD FWB01171 22.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta USD FWB01176 22.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	0	0.00%
Forward Waluta USD FWB01185 22.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	0	0.00%
Forward Waluta USD FWB01188 22.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	0	0.00%
Forward Waluta USD FWB01205 22.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-4	-0.02%
Forward Waluta USD FWB01214 22.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	0	0.00%
Forward Waluta USD FWB01216 22.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	0	0.00%
Forward Waluta USD FWB01230 22.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-6	-0.02%
Forward Waluta USD FWB01243 22.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-2	-0.01%
Forward Waluta USD FWB01244 22.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta USD FWB01245 22.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD	1	0	-8	-0.03%
Forward Waluta USD FWB01257 22.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta USD FWB01266 22.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta USD FWB01278 22.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-8	-0.03%
Forward Waluta USD FWB01300 22.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-6	-0.02%
Forward Waluta USD FWB02194 22.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-224	-0.93%
Forward Waluta USD FWB02221 22.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-6	-0.02%
Forward Waluta USD FWB02291 22.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-1	0.00%
Suma:							0	-295	-1.19%

PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO STRATEGII GLOBALNEJ – DYNAMICZNY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJĘ WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany						0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku						18 102	22 285	92.15%
Fidelity Funds - Emerging Markets Focus Fund FCP UCITS (LU1102506067)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Fidelity Funds - Emerging Markets Focus Fund	Luksemburg	3 670.150	204	269	1.11%
Goldman Sachs Emerging markets CORE Equity Portfolio FCP UCITS (LU0313358250)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Emerging markets CORE Equity Portfolio	Luksemburg	5 490.792	362	477	1.97%
JP Morgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund FCP UCITS (LU0431993749)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	JP Morgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	Luksemburg	739.763	356	491	2.03%
Schroder International Selection Fund - Emerging Markets FCP UCITS (LU0106252546)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Schroder International Selection Fund - Emerging Markets	Luksemburg	4 193.160	288	380	1.57%
UBS ETF MSCI Canada UCITS (LU0446734872)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UBS ETF MSCI Canada	Luksemburg	4 722.000	553	615	2.54%
ComStage MSCI USA UCITS ETF UCITS (LU0392495700)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ComStage MSCI USA UCITS ETF	Luksemburg	5 240.000	1 563	2 007	8.30%
Amundi MSCI USA UCITS (LU1681042948)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Amundi MSCI USA	Luksemburg	1 117.000	1 526	2 014	8.33%
The UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF UCITS (LU1169627224)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	Luksemburg	3 194.000	225	240	0.99%
iShares MSCI Europe EX-UK UCITS (IE00B14X4N27)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	iShares MSCI Europe EX-UK	Irlandia	10 555.000	1 456	1 680	6.95%
Invesco Japanese Equity Advantage Fund JPY SICAV UCITS (LU1642786542)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invesco Japanese Equity Advantage Fund JPY	Luksemburg	3 166.383	1 231	1 555	6.43%
iShares MSCI Australia UCITS (IE00B5377D42)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	iShares MSCI Australia	Irlandia	2 807.000	370	439	1.82%
T Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity I FCP UCITS (LU0133084979)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	T Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity I	Luksemburg	2 239.560	327	428	1.77%
UBS ETF MSCI United Kingdom UCITS (LU0950670850)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UBS ETF MSCI United Kingdom	Luksemburg	9 717.000	1 004	1 060	4.38%
Lyxor MSCI USA UCITS ETF UCITS (FR0010296061)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lyxor MSCI USA UCITS ETF	Francja	3 004.000	3 367	4 176	17.27%
db x-trackers MSCI USA Swap UCITS (LU0274210672)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	db x-trackers MSCI USA Swap	Luksemburg	10 347.000	3 311	4 188	17.32%
Wellington Emerging Markets Reaserch Equity Fund FCP UCITS (LU1054168221)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Wellington Emerging Markets Reaserch Equity Fund	Luksemburg	4 291.384	217	264	1.09%
iShares Europe ex-UK Index Fund UCITS (IE00B1W56Q79)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	iShares Europe ex-UK Index Fund	Irlandia	15 702.780	1 359	1 540	6.37%
Invesco Developing Markets Equity Fund UCITS (LU2014291376)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invesco Developing Markets Equity Fund	Luksemburg	6 665.256	271	343	1.42%
JP Morgan Funds - JPM Asia Growth Fund FCP UCITS (LU0943624824)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	JP Morgan Funds - JPM Asia Growth Fund	Luksemburg	210.107	112	119	0.49%
Suma:						18 102	22 285	92.15%

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa PZU S.A.	-330	-1.34%
Suma:	-330	-1.34%

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward Waluta AUD FWB01063 27.01.2021	-16	-0.07%
Forward Waluta AUD FWB01252 27.01.2021	-3	-0.01%
Forward Waluta CAD FWB01058 26.01.2021	0	0.00%
Forward Waluta CAD FWB01249 26.01.2021	-1	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01022 20.01.2021	-29	-0.12%
Forward Waluta EUR FWB01077 20.01.2021	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01088 20.01.2021	-3	-0.01%
Forward Waluta EUR FWB01127 20.01.2021	-3	-0.01%
Forward Waluta EUR FWB01202 20.01.2021	-5	-0.02%
Forward Waluta EUR FWB01235 20.01.2021	-2	-0.01%
Forward Waluta EUR FWB01271 20.01.2021	-5	-0.02%
Forward Waluta EUR FWB01297 20.01.2021	1	0.00%
Forward Waluta GBP FWB01060 26.01.2021	-11	-0.05%
Forward Waluta GBP FWB01209 26.01.2021	-1	0.00%
Forward Waluta GBP FWB01301 26.01.2021	-2	-0.01%
Forward Waluta JPY FWB01059 26.01.2021	18	0.07%
Forward Waluta JPY FWB01080 26.01.2021	-2	-0.01%
Forward Waluta JPY FWB01124 26.01.2021	0	0.00%
Forward Waluta JPY FWB01178 26.01.2021	0	0.00%
Forward Waluta JPY FWB01208 26.01.2021	-1	0.00%
Forward Waluta JPY FWB01250 26.01.2021	-1	0.00%
Forward Waluta JPY FWB01251 26.01.2021	-4	-0.02%
Forward Waluta JPY FWB01281 26.01.2021	-2	-0.01%
Forward Waluta USD FWB01126 22.01.2021	3	0.01%
Forward Waluta USD FWB01171 22.01.2021	-1	0.00%
Forward Waluta USD FWB01176 22.01.2021	0	0.00%
Forward Waluta USD FWB01185 22.01.2021	0	0.00%
Forward Waluta USD FWB01188 22.01.2021	0	0.00%
Forward Waluta USD FWB01205 22.01.2021	-4	-0.02%
Forward Waluta USD FWB01214 22.01.2021	0	0.00%
Forward Waluta USD FWB01216 22.01.2021	0	0.00%
Forward Waluta USD FWB01230 22.01.2021	-6	-0.02%
Forward Waluta USD FWB01243 22.01.2021	-2	-0.01%
Forward Waluta USD FWB01244 22.01.2021	-1	0.00%
Forward Waluta USD FWB01257 22.01.2021	-1	0.00%
Forward Waluta USD FWB01266 22.01.2021	-1	0.00%
Forward Waluta USD FWB01278 22.01.2021	-8	-0.03%
Forward Waluta USD FWB01300 22.01.2021	-6	-0.02%
Forward Waluta USD FWB02194 22.02.2021	-224	-0.93%
Forward Waluta USD FWB02221 22.02.2021	-6	-0.02%
Forward Waluta USD FWB02291 22.02.2021	-1	0.00%
Suma:	-330	-1.34%

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
I. Aktywa	24 175	16 180
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 742	1 340
2. Należności	83	502
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	22 350	14 338
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	983	1 042
III. Aktywa netto (I - II)	23 192	15 138
IV. Kapitał funduszu	19 632	12 992
1. Kapitał wpłacony	66 637	42 095
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-47 005	-29 103
V. Dochody zatrzymane	-329	199
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 224	-929
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	895	1 128
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 889	1 947
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	23 192	15 138
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	1 812 968.667	1 297 833.274
Kategoria A	1 812 968.667	1 297 833.274
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	12.79	11.66
Kategoria A	12.79	11.66

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
I. Przychody z lokat	150	143
Dywidendy i inne udziały w zyskach	117	127
Przychody odsetkowe	4	14
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	29	2
Pozostałe	0	0
II. Koszty funduszu	445	418
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	415	399
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Opłaty dla depozytariusza	28	19
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
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	0	0
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
Pozostałe	2	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	445	418
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-295	-275
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 709	3 364
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-233	-194
- z tytułu różnic kursowych	433	176
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 942	3 558
- z tytułu różnic kursowych	-24	80
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	1 414	3 089
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	1.13	2.07
Kategoria A	1.13	2.07

*) 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
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	15 138	16 533
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	1 414	3 089
a) przychody z lokat netto	-295	-275
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-233	-194
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 942	3 558
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 414	3 089
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	6 640	-4 484
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	24 542	4 595
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-17 902	-9 079
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	8 054	-1 395
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	23 192	15 138
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	16 605	15 950
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 189 046.480	422 361.928
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 673 911.087	848 057.927
Saldo zmian	515 135.393	-425 695.999
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 214 721.280	4 025 674.800
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 401 752.613	2 727 841.526
Saldo zmian	1 812 968.667	1 297 833.274
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 812 968.667	1 297 833.274

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	11.66		9.59	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	12.79		11.66	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	9.69%		21.58%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	8.32	23.03.2020	9.54	03.01.2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	12.77	30.12.2020	11.71	27.12.2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	12.77	30.12.2020	11.68	30.12.2019
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2.68%		2.62%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2.50%		2.50%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0.17%		0.12%	
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	8
Nota - 7	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu ...	11
Nota - 8	Kredyty i pożyczki	11
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe	12
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja	14
Nota - 11	Koszty Subfunduszu	15
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	16

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

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

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

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

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

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

- a) dla kontraktów *IRS* (w tym dwuwalutowych)
 - termin płatności – prezentowana jest najbliższa data płatności
 - wartości przyszłych przepływów pieniężnych – zsumowane są wartości takich przyszłych przepływów, według ich aktualnego 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 mieralne dane z rynku instrumentów finansowych.

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, 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 wyliczana jest metodą 'najdroższe sprzedaje się jako pierwsze', polegającą na przypisaniu sprzedanym papierom wartościowym najwyższej ceny nabycia danych papierów wartościowych. Zasada ta dotyczy także transakcji na walutach.
- 9) Dywidendy z akcji ujmowane są w księgach rachunkowych pierwszego dnia, gdy akcje emitenta notowane są bez prawa do dywidendy.
- 10) Prawa poboru akcji rejestrowane są w pierwszym dniu notowań akcji danej spółki, gdy akcje notowane są bez praw. Niewykorzystane prawa poboru akcji, po zamknięciu subskrypcji, są umarzone.
- 11) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 12) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 13) Przychody z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych ujmowane są na zasadzie memoriałowej.
- 14) Papiery wartościowe będące przedmiotem udzielonej pożyczki papierów wartościowych ujmowane są w księgach rachunkowych wraz innymi papierami wartościowymi.
- 15) Operacje na aktywach i pasywach wyrażonych w walutach obcych wykazywane są w walucie rozliczenia oraz w złotych polskich, po przeliczeniu według odpowiedniego kursu średniego ogłaszanego przez NBP, na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

Wycena aktywów subfunduszu (w tym w szczególności, papierów wartościowych) i ustalanie zobowiązań dokonywana jest każdego Dnia Wyceny Funduszu oraz na dzień sporządzenia sprawozdania 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 Dostawcy Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikami rynkowymi przyszłe przepływy pieniężne.
 - Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe dłużne, dla których nie ma możliwości uzyskiwania w sposób ciągły wartości rynkowej (w tym np. obligacje zamienne, bony handlowe i obligacje korporacyjne), wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
 - Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, za wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wyliczanej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.
 - Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
 - W odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy notowanych na rynkach (ETF: Exchange Traded Fund) w uzasadnionych przypadkach (np. skala obrotu poza rynkiem zorganizowanym, różnice czasowe między rynkami) do wyceny stosuje się wycenę ustalaną przez podmiot odpowiedzialny za fundusz (np. emitent, zarządzający funduszem lub na jego zlecenie).
 - Instrumenty finansowe o charakterze jednostek uczestnictwa (jednostki uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) są wyceniane – jeśli nie odbywa się nimi obrót na rynku aktywnym - zgodnie z podawaną publicznie informacją o wartości aktywów netto na jednostkę (odpowiedniego typu / kategorii / klasy, w odpowiedniej walucie denominowania). W przypadku braku wyceny takich tytułów uczestnictwa, na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, dla zapewnienia ciągłości zbywania i odkupywania własnych jednostek uczestnictwa, mogą zostać wykorzystane oszacowania wyceny takich tytułów uczestnictwa.
- 2) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych, w tym w szczególności:
 - Bloomberg L.P. („Bloomberg“)
 - Serwisy: 'Bloomberg Professional Service', Bloomberg Data License'
- 3) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
 - Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych typu *swap* (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - 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.
 - Ustalenie 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 rynku ich notowań. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.
 - Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza wynagrodzeniem z tytułu udzielenia pożyczki) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych;
 - Aktywa wyrażone w innej niż polska walucie – wyceniane są w danej walucie, a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny.
 - Wartość pasywów walutowych ustalana jest w sposób analogiczny do wyliczania wartości aktywów wyrażonych w walucie.
- 5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych dłużnych papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do stwierdzenia utraty wartości oraz oszacowania koniecznego odpisu (zamiast standardowego mechanizmu wyceny instrumentów) mogą być: znaczne pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej 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 sz-

cunkowych są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oszacowania, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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

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
Należności	83	502
Z tytułu zbytych lokat	83	502
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa a albo w ydanych certyfikatów inw estycyjnych	0	0
Z tytułu dyw idend	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania	983	1 042
Z tytułu nabytych aktyw ów	0	941
Z tytułu transakcji przy zobow iązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	360	12
Z tytułu w pła t na jednostki uczestnictw a albo certyfikaty inw estycyjne	548	47
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictw a albo w ykupionych certyfikatów inw estycyjnych	0	0
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w yem itów anych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminow ych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminow ych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gw arancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	0
Pozostałe składniki zobow iązań	75	42
w tym:		
Zobow iązania z tytułu w ynagrodzenia Depozytariusza	2	3
Zobow iązania z tytułu opłaty manipulacyjnej	8	8
Zobow iązania z tytułu podatku	15	0
Zobow iązania z tytułu w ynagrodzenia za zarządzanie	48	31

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 / w aluty		1 742		1 340
Bank Polska Kasa Opieki SA		1 612		1 210
AUD	0	0	8	21
CAD	0	0	2	5
EUR	0	2	8	36
GBP	0	0	0	2
JPY	0	0	70	3
PLN	1 233	1 233	1 143	1 143
USD	100	377	0	0
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		130		130
PLN	130	130	130	130

*) 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				
AUD	1	3	0	1
CAD	3	8	1	3
EUR	6	26	26	111
GBP	3	16	1	5
JPY	265	10	373	13
PLN	1 039	1 039	954	954
USD	28	109	20	80

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	379 tys. zł	1.6%
tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych	22 285 tys. zł	92.2%
należności – w walutach	83 tys. zł	0.3%
zobowiązania w walutach	360 tys. zł	---
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	23 tys. EUR 91 tys. USD 370 tys. JPY 7 tys. CAD 6 tys. GBP 21 tys. AUD	2.38%
b) ryzyko kredytowe		
tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych	22 285 tys. zł	92.2%
c) ryzyko cen akcji		
tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych	22 285 tys. zł	92.2%
d) 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)	65 tys. zł	0.3%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i obligatoryjnych odpowiednich umów dwustronnych).
 - W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* obowiązują dwustronne umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszania ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
 - Na dzień bilansowy ryzyko kredytowe Subfunduszu nie było skoncentrowane (nie miał instrumentów powodujących znaczącą koncentrację u jednego emitenta).
- 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) Subfundusz dokonuje inwestycji [na dzień 31 grudnia 2020 92.2%] w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych dokonujących inwestycji w instrumenty finansowe mogące nieść ze sobą ryzyko inwestycyjne związane z własną polityką inwestycyjną, w tym w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen akcji. Z powodu pośredniego inwestowania nie prezentuje się w niniejszej nodzie pośredniego obciążenia ryzykiem omawianych rodzajów. Ryzyko związane z funduszami, których tytuły uczestnictwa są nabywane zależy m.in. od ich polityki inwestycyjnej, w tym dominujących inwestycji (np. fundusze typu akcyjnego, surowcowe, regionalne). Pekao TFI SA zarządza ryzykiem związanym z funduszami, których tytuły uczestnictwa są nabywane poprzez dywersyfikację poszczególnych składników lokat, analizę miar ryzyka nabywanych funduszy i ich benchmarków oraz bieżący monitoring i aktualizację tzw. portfela modelowego. Może się zdarzyć, że ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania wystąpi okresowe zawieszenie wyceny posiadanych tytułów uczestnictwa, np. w związku z brakiem możliwości wyceny istotnych składników lokat w wybranych krajach, bądź regionach geograficznych.
- 5) Ryzyko płynności, ryzyko braku możliwości zbycia według wartości godziwej

Ryzyko to dotyczy sytuacji, gdyby wystąpił brak możliwości realizacji transakcji na składnikach portfela inwestycyjnego w istotnie dużej ilości, np. w związku z zawieszeniem obrotu na rynkach notowań takich instrumentów. W szczególności, w związku z faktem inwestowania w jednostki uczestnictwa / tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych – ryzyko to wynikać (pośrednio) może z zasad inwestowania przez fundusze portfelowe. Brak możliwości realizacji transakcji na takich składnikach wynikać może z okresowego zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa przez zagraniczne fundusze inwestycyjne będące składnikami lokat. W okresie sprawozdawczym nie było takich sytuacji w odniesieniu do lokat.
- 6) Ryzyko modelu

Zgodnie ze wskazaniem w Prospekcie Informacyjnym Funduszu w przypadku braku możliwości uzyskania wyceny posiadanych przez Subfundusz tytułów uczestnictwa w określonych sytuacjach wartości tych tytułów uczestnictwa zostanie oszacowana. Istnieje ryzyko, iż w przypadku zastosowania modelu opierającego się na mniejszym zakresie informacji niż dysponują emitenci tytułów uczestnictwa wyceny ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby ustalone przez tych emitentów.

Model jest stosowany do wyceny instrumentów pochodnych nienotowanych, które mogą znajdować się w portfelu lokat. Informacje o posiadanych instrumentach finansowych ujawniane są w Nocie 6. Wskazane instrumenty finansowe wycenione są w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. z zastosowaniem określonego modelu wyceny (opis modeli – w Nocie 1). Dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.
- 7) Inne typowe klasy ryzyka
 - Subfundusz nie 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 dokonywał w okresie sprawozdawczym lokat w instrumenty dłużne, nie jest więc obciążony ryzykiem specyficznym dla takich inwestycji (ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, ryzykiem związanym z instrumentami dłużnymi, które wyceniane są metodami innymi niż rynkowa [ryzykiem modelu]).

- Ryzyko przejścia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejścia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
- Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z zagranicznymi składnikami lokat.

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

Kontrakty FX FWD

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

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

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

PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO STRATEGII GLOBALNEJ – DYNAMICZNY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		31.12.2020 --- 43 pozycji ---															
		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrument u pochodneg o	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
1.	Forw ard Waluta AUD FWB01063 27.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-16	Bank Polska Kasa Opieki SA	111 000	AUD	305 517	PLN	27.01.2021	111 000	AUD	305 517	PLN	27.01.2021	27.01.2021
2.	Forw ard Waluta AUD FWB01252 27.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-3	Bank Polska Kasa Opieki SA	20 000	AUD	54 788	PLN	27.01.2021	20 000	AUD	54 788	PLN	27.01.2021	27.01.2021
3.	Forw ard Waluta CAD FWB01058 26.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	184 000	CAD	542 046	PLN	26.01.2021	184 000	CAD	542 046	PLN	26.01.2021	26.01.2021
4.	Forw ard Waluta CAD FWB01249 26.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki SA	18 000	CAD	52 011	PLN	26.01.2021	18 000	CAD	52 011	PLN	26.01.2021	26.01.2021
5.	Forw ard Waluta EUR FWB01022 20.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-29	Bank Polska Kasa Opieki SA	587 000	EUR	2 680 555	PLN	20.01.2021	587 000	EUR	2 680 555	PLN	20.01.2021	20.01.2021
6.	Forw ard Waluta EUR FWB01077 20.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	138 660	PLN	30 000	EUR	20.01.2021	138 660	PLN	30 000	EUR	20.01.2021	20.01.2021
7.	Forw ard Waluta EUR FWB01088 20.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-3	Bank Polska Kasa Opieki SA	30 000	EUR	135 888	PLN	20.01.2021	30 000	EUR	135 888	PLN	20.01.2021	20.01.2021
8.	Forw ard Waluta EUR FWB01127 20.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-3	Bank Polska Kasa Opieki SA	30 000	EUR	135 114	PLN	20.01.2021	30 000	EUR	135 114	PLN	20.01.2021	20.01.2021
9.	Forw ard Waluta EUR FWB01202 20.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-5	Bank Polska Kasa Opieki SA	36 000	EUR	161 173	PLN	20.01.2021	36 000	EUR	161 173	PLN	20.01.2021	20.01.2021
10.	Forw ard Waluta EUR FWB01235 20.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-2	Bank Polska Kasa Opieki SA	17 000	EUR	76 258	PLN	20.01.2021	17 000	EUR	76 258	PLN	20.01.2021	20.01.2021
11.	Forw ard Waluta EUR FWB01271 20.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-5	Bank Polska Kasa Opieki SA	28 000	EUR	124 164	PLN	20.01.2021	28 000	EUR	124 164	PLN	20.01.2021	20.01.2021
12.	Forw ard Waluta EUR FWB01297 20.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	1	Bank Polska Kasa Opieki SA	22 156	PLN	5 000	EUR	20.01.2021	22 156	PLN	5 000	EUR	20.01.2021	20.01.2021
13.	Forw ard Waluta GBP FWB01060 26.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-11	Bank Polska Kasa Opieki SA	185 000	GBP	938 915	PLN	26.01.2021	185 000	GBP	938 915	PLN	26.01.2021	26.01.2021
14.	Forw ard Waluta GBP FWB01209 26.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki SA	5 000	GBP	24 910	PLN	26.01.2021	5 000	GBP	24 910	PLN	26.01.2021	26.01.2021
15.	Forw ard Waluta GBP FWB01301 26.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-2	Bank Polska Kasa Opieki SA	10 000	GBP	49 129	PLN	26.01.2021	10 000	GBP	49 129	PLN	26.01.2021	26.01.2021
16.	Forw ard Waluta JPY FWB01059 26.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	18	Bank Polska Kasa Opieki SA	34 242 000	JPY	1 267 296	PLN	26.01.2021	34 242 000	JPY	1 267 296	PLN	26.01.2021	26.01.2021
17.	Forw ard Waluta JPY FWB01080 26.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-2	Bank Polska Kasa Opieki SA	98 353	PLN	2 640 000	JPY	26.01.2021	98 353	PLN	2 640 000	JPY	26.01.2021	26.01.2021
18.	Forw ard Waluta JPY FWB01124 26.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	2 028 000	JPY	73 766	PLN	26.01.2021	2 028 000	JPY	73 766	PLN	26.01.2021	26.01.2021
19.	Forw ard Waluta JPY FWB01178 26.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	1 002 000	JPY	36 236	PLN	26.01.2021	1 002 000	JPY	36 236	PLN	26.01.2021	26.01.2021
20.	Forw ard Waluta JPY FWB01208 26.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki SA	1 350 000	JPY	48 415	PLN	26.01.2021	1 350 000	JPY	48 415	PLN	26.01.2021	26.01.2021
21.	Forw ard Waluta JPY FWB01250 26.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki SA	1 504 000	JPY	53 460	PLN	26.01.2021	1 504 000	JPY	53 460	PLN	26.01.2021	26.01.2021
22.	Forw ard Waluta JPY FWB01251 26.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-4	Bank Polska Kasa Opieki SA	3 500 000	JPY	123 806	PLN	26.01.2021	3 500 000	JPY	123 806	PLN	26.01.2021	26.01.2021
23.	Forw ard Waluta JPY FWB01281 26.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-2	Bank Polska Kasa Opieki SA	1 270 000	JPY	44 536	PLN	26.01.2021	1 270 000	JPY	44 536	PLN	26.01.2021	26.01.2021
24.	Forw ard Waluta USD FWB01125 22.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	43	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	1 648 000	USD	6 236 114	PLN	22.01.2021	1 648 000	USD	6 236 114	PLN	22.01.2021	22.01.2021
25.	Forw ard Waluta USD FWB01126 22.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	3	Bank Polska Kasa Opieki SA	100 000	USD	378 800	PLN	22.01.2021	100 000	USD	378 800	PLN	22.01.2021	22.01.2021
26.	Forw ard Waluta USD FWB01171 22.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki SA	107 000	USD	401 498	PLN	22.01.2021	107 000	USD	401 498	PLN	22.01.2021	22.01.2021
27.	Forw ard Waluta USD FWD01176 22.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	9 000	USD	33 854	PLN	22.01.2021	9 000	USD	33 854	PLN	22.01.2021	22.01.2021
28.	Forw ard Waluta USD FWB01185 22.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	27 000	USD	101 318	PLN	22.01.2021	27 000	USD	101 318	PLN	22.01.2021	22.01.2021
29.	Forw ard Waluta USD FWB01188 22.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	11 000	USD	41 272	PLN	22.01.2021	11 000	USD	41 272	PLN	22.01.2021	22.01.2021
30.	Forw ard Waluta USD FWD01205 22.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-4	Bank Polska Kasa Opieki SA	144 000	USD	537 355	PLN	22.01.2021	144 000	USD	537 355	PLN	22.01.2021	22.01.2021
31.	Forw ard Waluta USD FWB01214 22.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	10 000	USD	37 307	PLN	22.01.2021	10 000	USD	37 307	PLN	22.01.2021	22.01.2021
32.	Forw ard Waluta USD FWB01216 22.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	8 000	USD	29 653	PLN	22.01.2021	8 000	USD	29 653	PLN	22.01.2021	22.01.2021
33.	Forw ard Waluta USD FWB01230 22.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-6	Bank Polska Kasa Opieki SA	71 000	USD	261 054	PLN	22.01.2021	71 000	USD	261 054	PLN	22.01.2021	22.01.2021
34.	Forw ard Waluta USD FWB01243 22.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-2	Bank Polska Kasa Opieki SA	28 000	USD	103 791	PLN	22.01.2021	28 000	USD	103 791	PLN	22.01.2021	22.01.2021
35.	Forw ard Waluta USD FWB01244 22.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki SA	9 000	USD	33 323	PLN	22.01.2021	9 000	USD	33 323	PLN	22.01.2021	22.01.2021
36.	Forw ard Waluta USD FWB01245 22.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-8	Santander Bank Polska S.A.	100 000	USD	367 878	PLN	22.01.2021	100 000	USD	367 878	PLN	22.01.2021	22.01.2021
37.	Forw ard Waluta USD FWB01257 22.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki SA	11 000	USD	40 652	PLN	22.01.2021	11 000	USD	40 652	PLN	22.01.2021	22.01.2021
38.	Forw ard Waluta USD FWB01266 22.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki SA	9 000	USD	32 919	PLN	22.01.2021	9 000	USD	32 919	PLN	22.01.2021	22.01.2021
39.	Forw ard Waluta USD FWB01278 22.01.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-8	Bank Polska Kasa Opieki SA	84 000	USD	307 345	PLN	22.01.2021	84 000	USD	307 345	PLN	22.01.2021	22.01.2021

OPIS 'CEL otwarcia pozycji'

IRH
ORI

Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów w wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)
 Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych

PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO STRATEGII GLOBALNEJ – DYNAMICZNY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

strona 1 Tabela N-6		31.12.2020 --- 43 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
40.	Forward Waluta USD FWB01300 22.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-6	Bank Polska Kasa Opieki SA	46 000	USD	167 186	PLN	22.01.2021	46 000	USD	167 186	PLN	22.01.2021	22.01.2021
41.	Forward Waluta USD FWB02194 22.02.2021 (0)	-	Forward	IRH	-224	Bank Polska Kasa Opieki SA	1 627 000	USD	5 889 219	PLN	22.02.2021	1 627 000	USD	5 889 219	PLN	22.02.2021	22.02.2021
42.	Forward Waluta USD FWB02221 22.02.2021 (0)	-	Forward	IRH	-6	Bank Polska Kasa Opieki SA	48 000	USD	173 977	PLN	22.02.2021	48 000	USD	173 977	PLN	22.02.2021	22.02.2021
43.	Forward Waluta USD FWB02291 22.02.2021 (0)	-	Forward	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki SA	6 000	USD	21 977	PLN	22.02.2021	6 000	USD	21 977	PLN	22.02.2021	22.02.2021
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'				IRH	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów w wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)												
				ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych												

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

Subfundusz nie miał na datę bilansową transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

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		24 175		16 180
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 742		1 340
AUD	0	0	8	21
CAD	0	0	2	5
EUR	0	2	8	36
GBP	0	0	0	2
JPY	0	0	70	3
PLN	1 363	1 363	1 273	1 273
USD	100	377	0	0
2. Należności		83		502
AUD	0	0	6	16
EUR	18	83	86	367
GBP	0	0	8	41
JPY	0	0	614	21
USD	0	0	15	57
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		0		0
- dłużne papiery wartościowe		0		0
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		22 350		14 338
AUD	152	439	106	283
CAD	209	615	141	410
EUR	698	3 221	492	2 096
GBP	206	1 060	137	683
JPY	43 116	1 573	29 268	1 023
USD	4 108	15 442	2 591	9 843
- dłużne papiery wartościowe		0		0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		983		1 042
AUD	6	19	8	21
CAD	0	1	0	0
EUR	10	47	0	2
GBP	2	14	0	1
JPY	289	10	0	0
PLN	623	623	89	89
USD	71	269	244	929

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.	dolar australijski	1 AUD	2,8950
3.	dolar kanadyjski	1 CAD	2,9477
4.	euro	1 EUR	4,6148
5.	funt szterling	1 GBP	5,1327
6.	jen (Japonia)	100 JPY	3,6484

- 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	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	433	0	0	24
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO STRATEGII GLOBALNEJ – DYNAMICZNY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZĘKROJU 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 wartościowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	176	80	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	0	0	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	-233	1 942	-194	3 558
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-463	2 437	216	3 402
Instrumenty pochodne	230	-495	-410	156
Nieruchomości	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0
Suma:	-233	1 942	-194	3 558

- 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 obowiązująca
A	3,0 %	2,5 %	29.06.2018
E, I	3,0 %	2,5 %	31.12.2020
F	2,9 %	2,5 %	31.12.2020

- Wynagrodzenie za zarządzanie (stałe) wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
- W okresie sprawozdawczym Fundusz zbywał (w każdym z subfunduszy) Jednostki Uczestnictwa bez podziału na kategorie. 31.12.2020 weszła w życie zmiana Statutu Funduszu, zgodnie z którą wcześniej zbyte Jednostki Uczestnictwa stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A, a w Subfunduszu są zbywane także Jednostki Uczestnictwa innych kategorii: E, F i I. Na datę bilansową takie Jednostki uczestnictwa nie zostały nabyte.
- Po wprowadzeniu zmian obowiązujących od 31.12.2020 stawki wynagrodzenia wyniosły: 2,5 %.
- Od 1.01.2021 (po dacie bilansowej) weszła w życie uchwała Zarządu Towarzystwa, zgodnie z którą wynagrodzenie stałe dla JU kategorii F będzie ustalane według stawki 2,4 %
- Od 1.01.2021 (po dacie bilansowej) – zgodnie z przepisami odpowiednio wprowadzonymi do Statutu Funduszu – stawka maksymalna wynagrodzenia za zarządzanie została obniżona do 2,5 % *pa.*, a odpowiednie zmiany w tym zakresie zostały uwzględnione w Statucie Funduszu.

	rok 2020	rok 2019
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	415	399

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:

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

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

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

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

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Wartość Aktywów Netto	23 192 tys. zł	15 138 tys. zł	16 533 tys. zł	23 428 tys. zł
Wartość JU A [zł]	12.79	11.66	9,59	10.86

Informacje dodatkowe

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

Sprawozdanie jest sporządzane za pierwszy rok działalności. 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:

- nie dokonywano korekt wycen Jednostek Uczestnictwa;
- Jednostki Uczestnictwa były zbywane i odkupywane bez ograniczeń;
- 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 Strategii Globalnej – dynamiczny* wydzielony w funduszu *Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

Rodzaj funduszu: Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym.

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 8 lutego 2017 roku.

W okresie sprawozdawczym Fundusz zbywał (w każdym z subfunduszy) Jednostki Uczestnictwa bez podziału na kategorie. 31.12.2020 weszła w życie zmiana Statutu Funduszu, zgodnie z którą wcześniej zbyte Jednostki Uczestnictwa stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A, a w Subfunduszu są zbywane także Jednostki Uczestnictwa innych kategorii: E, F i I. Na datę bilansową takie Jednostki uczestnictwa nie zostały nabyte.

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

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E (od 31.12.2020)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii I (od 31.12.2020)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii F (od 31.12.2020)

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

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

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 w 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. 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), dokument 'Informacje dla inwestora AFI', bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe, a także (od 2021) dodatkowe **informacje określone**, w tym skład portfela.

Nazwa	Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Global Strategy - dynamic <i>(subfund of Pekao Fund Strategies Specialized Open-End Investment Fund)</i>		
Rozpoczęcie wycen	8.02.2017	Wartość początkowa (A)	10,00 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00600	PIO069	PLSFIO00283
Podstawowe dane na 31 grudnia 2020			
Wartość aktywów netto	23 192 tys. zł	Wartość JU kat. A	12.79 zł

Warszawa, dnia 26.03.2021 roku.