



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółka Akcyjna**

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*
PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
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



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

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 Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2 (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2020 o wartości 1 176 115 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 31 grudnia 2020 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 1 191 096 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 wykazujący wynik z operacji w kwocie 36 000 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
	<u>Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu</u>
	<u>Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA</u>
	Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym
	Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych
	Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu
	Wartości szacunkowe
	Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji
	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 Futures
	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

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

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	20 290	20 315	1.66%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	1 133 614	1 164 001	95.24%	635 528	643 241	76.83%
Instrumenty pochodne	0	-8 201	-0.63%	0	3 889	0.46%
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%	25 551	25 544	3.05%
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:	1 153 904	1 176 115	96.27%	661 079	672 674	80.34%

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	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											20 290	20 315	1.66%
PKO BANK HIPOTECZNY SA (PLPKOHP00058)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	10.09.2021	2.69%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	40.	20 290	20 315	1.66%
Suma:											20 290	20 315	1.66%

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								92 802	93 569	7.64%	
Bony pieniężne								0	0	0.00%	
Bony skarbowe								0	0	0.00%	
Inne								0	0	0.00%	
Obligacje								92 802	93 569	7.64%	
Aktywny rynek nieregulowany								2 154	2 326	0.19%	
Santander Bank Polska (Emitent) XS1849525057	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	20.09.2021	0.75 (Staty kupon)	1 000.	500	2 154	2 326	0.19%
Aktywny rynek regulowany								1 138	1 143	0.09%	
KRUK SA Seria AB2 PLKRRK0000416	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	KRUK SA	Polska	19.05.2021	3.37 (Zmienny kupon)	100.	1 137	1 138	1 143	0.09%
Nienotowane na aktywnym rynku								89 510	90 100	7.36%	
SYGNITY SA Seria 1/2014 PLCMPLD00172	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SYGNITY SA	Polska	19.12.2017	4.41 (Zmienny kupon)	3 901.95	150	585	685	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.	875	875	877	0.07%
KRUK SA Seria AA1 PLKRRK0000374	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	15.11.2021	3.22 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 011	2 011	0.16%
ROBYG SA Seria S PLRROBYG00230	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	23.07.2021	3.18 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 000	2 049	0.17%
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.	150	1 500	1 512	0.12%
MARVIPOL SA Seria T PLMRVPL00156	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	04.08.2021	3.77 (Zmienny kupon)	10 000.	100	1 000	1 017	0.08%
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.	1 000	1 000	1 005	0.08%
LOKUM DEVELOPER SA Seria E PLKUMD000080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEVELOPER SA	Polska	18.06.2021	3.35 (Zmienny kupon)	1 000.	400	400	400	0.03%
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.	700	2 933	3 269	0.27%
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.	1 600	1 596	1 604	0.13%
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.	400	400	405	0.03%
UNIBEP SA Seria E PLUNBEP00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIBEP SA	Polska	07.06.2021	3.75 (Zmienny kupon)	100.	6 000	600	601	0.05%
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.	400	400	408	0.03%
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.	1 395	1 398	1 404	0.12%
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.	50	5 000	5 000	0.41%
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.	450	450	452	0.04%
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.	1 000	1 000	997	0.08%
ALIOR BANK SA Seria H2 PLALIOR00102	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALIOR BANK SA	Polska	31.03.2021	3.76 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 005	1 014	0.08%
PKO BANK HIPOTECZNY SA Seria PKOBH210521 PLOZ19200188	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	21.05.2021	0.00 (Zerowy kupon)	500 000.	130	64 868	64 887	5.31%
DEKPOL SA Seria G PLDEKPL00073	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	08.03.2021	4.20 (Zmienny kupon)	1 000.	500	500	503	0.04%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

O terminie wykupu powyżej 1 roku										1 040 812	1 070 432	87.60%
Bony pieniężne										0	0	0.00%
Bony skarbowe										0	0	0.00%
Inne										0	0	0.00%
Obligacje										1 040 812	1 070 432	87.60%
Aktywny rynek nieregulowany										777 929	804 934	65.94%
DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2025	3.25 (Stały kupon)	1 000.	401	399	458	0.04%	
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	2.06%	
DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2026	2.50 (Stały kupon)	1 000.	118530	126 369	132 160	10.83%	
ORLEN CAPITAL AB XS1429673327	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	07.06.2023	2.50 (Stały kupon)	1 000.	1500	6 835	7 316	0.60%	
DS0727 PL0000109427	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2027	2.50 (Stały kupon)	1 000.	82820	89 215	92 907	7.61%	
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.	500	500	510	0.04%	
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	6.18%	
WS0428 PL0000107611	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2028	2.75 (Stały kupon)	1 000.	41650	45 137	47 899	3.92%	
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.	1300	5 581	6 066	0.50%	
Ministry of Finance - Hungary US445545AJ57	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance Hungary	Węgry	22.11.2023	5.75 (Stały kupon)	2 000.	750	6 727	6 468	0.53%	
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.	1000	8 609	8 406	0.69%	
DS1029 PL0000111498	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2029	2.75 (Stały kupon)	1 000.	47000	53 616	53 770	4.40%	
Ministry of Finance - Czech Republic CZ0001004477	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance Czech Republic	Czechy	15.05.2030	0.95 (Stały kupon)	10 000.	4000	6 346	6 875	0.56%	
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.	300	1 552	1 406	0.12%	
OTP Bank Rt. XS2022388586	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	OTP Bank Rt.	Węgry	15.07.2029	2.88 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 405	4 765	0.39%	
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.	15696	26 246	28 428	2.33%	
Magyar Fejlesztési bank Zártkörűen Működő Bank XS2010030752	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	Magyar Fejlesztési bank Zártkörűen Működő Bank	Węgry	24.06.2025	1.38 (Stały kupon)	1 000.	4000	17 871	19 352	1.59%	
Republic of North Macedonia XS1452578591	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	Republic of North Macedonia	Macedonia	26.07.2023	5.63 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 835	5 284	0.43%	
Polski Skarb Państwa XS2114767457	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	Polski Skarb Państwa	Polska	10.02.2025	0.00 (Zerowy kupon)	1 000.	3000	13 628	14 005	1.15%	
PS0425 PL0000112728	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2025	0.75 (Stały kupon)	1 000.	76500	77 206	78 079	6.40%	
Republic of Serbia XS2170186923	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	Republic of Serbia	Serbia	15.05.2027	3.13 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 599	5 289	0.43%	
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	0.95%	
DS1030 PL0000112736	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2030	1.25 (Stały kupon)	1 000.	31000	30 760	31 121	2.55%	
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.	259500	31 861	33 317	2.73%	
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.	4000	19 712	20 371	1.67%	
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) Seria OP0328 PLPKO0000107	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	06.03.2028	1.77 (Zmienny kupon)	500 000.	2	1 001	1 019	0.08%	
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.	20	2 011	2 053	0.17%	
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.	500	501	506	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.	1000	4 562	4 795	0.39%	
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.	24000	37 298	38 087	3.12%	
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.	838	838	848	0.07%	
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	1.13%	
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.	1200	5 358	5 728	0.47%	
Ministry of Finance - Romania XS2262211076	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance Romania	Rumunia	03.12.2029	1.38 (Stały kupon)	1 000.	2000	8 872	9 427	0.77%	
TAURON POLSKA ENERGIJA SA XS1577960203	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	TAURON POLSKA ENERGIJA SA	Polska	05.07.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 619	4 888	0.40%	

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

Miasty of Finance - Ukraine Republic Series REGS XS2010033343	Aktywny rynek nieregulowany	BCN – Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance Ukraine Republic	Ukraina	27.01.2030	4.38 (Staly kupon)	1 000.	1600	5 820	7 385	0.60%
Nienotowane na aktywnym rynku									262 883	265 498	21.66%
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.	30	3 000	3 053	0.25%
KRUK SA Seria AC1 PLKRK0000408	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	09.05.2022	3.47 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 011	0.16%
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.	2400	10 772	11 097	0.91%
KRUK SA Seria A44 PLKRK0000465	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	18.10.2022	3.47 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 034	0.25%
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.	1000	275	276	0.02%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) Seria OP0827 PLPKO0000099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	30.08.2027	1.82 (Zmienny kupon)	100 000.	14	1 400	1 421	0.12%
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.	14	7 000	7 116	0.58%
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.	500	125	126	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.	6800	6 800	6 886	0.56%
GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLGPW0000066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	Polska	06.10.2022	3.19 (Staly kupon)	100.	20000	2 031	2 031	0.17%
ROBYG SA Seria PA PLROBYG00255	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	29.03.2023	2.96 (Zmienny kupon)	1 000.	2302	2 280	2 299	0.19%
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.	1345	1 334	1 357	0.11%
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.	1000	1 000	1 006	0.08%
KRUK SA Seria AE1 PLKRK0000507	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	10.05.2022	3.59 (Zmienny kupon)	1 000.	100	453	474	0.04%
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.	6	2 965	3 001	0.25%
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	0.08%
GLOBE TRADE CENTRE SA Seria PLGTGC042022 PLGTGC0000292	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	18.04.2022	3.90 (Staly kupon)	1 000.	900	3 911	4 170	0.34%
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.	3700	3 700	3 610	0.30%
KRUK SA Seria AE4 PLKRK0000556	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	27.03.2025	4.21 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 483	1 485	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.	200	1 980	1 995	0.16%
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.	15	7 500	7 511	0.62%
ENEAS Seria ENEA0624 PLENEA000096	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ENEAS SA	Polska	26.06.2024	1.45 (Zmienny kupon)	100 000.	90	9 018	9 017	0.74%
FAMUR SA Seria B PLFAMUR00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FAMUR SA	Polska	27.06.2024	2.85 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 501	0.12%
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.	500	500	500	0.04%
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.	10	1 000	1 012	0.08%
UNIBEP SA Seria F PLUNBEP00098	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIBEP SA	Polska	15.02.2022	3.77 (Zmienny kupon)	100.	2000	200	203	0.02%
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.	800	800	805	0.07%
Archicom Spółka Akcyjna Seria M/2019 PLARHCM00073	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Archicom Spółka Akcyjna	Polska	14.06.2023	3.52 (Zmienny kupon)	1 000.	500	500	501	0.04%
ENEAS Seria EVI082016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ENEAS SA	Polska	15.06.2022	1.20 (Zmienny kupon)	1 000 000.	22	22 099	22 067	1.81%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 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	0.00%
Futures OEH1 10.03.2021 DE000C5GTXC0	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures/Eur Bund Futures	90	0	0.00%	
Futures RXH1 10.03.2021 DE000C5GTXB2	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures/Eur Bund Futures	77	0	0.00%	
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	-8 201	-0.63%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	-8 201	-0.63%
Forward Waluta CZK FWB01012 15.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-82	-0.01%
Forward Waluta CZK FWB01015 15.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-1 738	-0.14%
Forward Waluta CZK FWB01036 15.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-508	-0.04%
Forward Waluta CZK FWB01066 15.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-1 050	-0.09%
Forward Waluta CZK FWB01074 15.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-560	-0.05%
Forward Waluta CZK FWB01087 15.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	CZK	1	0	-762	-0.06%
Forward Waluta CZK FWB01165 15.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	CZK	1	0	761	0.06%
Forward Waluta CZK FWB01174 15.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	CZK	1	0	1 196	0.10%
Forward Waluta EUR FWB01040 21.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-31	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01050 21.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-89	-0.01%
Forward Waluta EUR FWB01130 14.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	0	-1 192	-0.10%
Forward Waluta EUR FWB01164 14.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-17	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01311 21.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-27	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01312 21.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	0	-36	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01335 21.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-39	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01359 14.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-10	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01375 14.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-8	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01376 14.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR	1	0	-3	0.00%
Forward Waluta EUR FWB02165 18.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	0	-1 666	-0.14%
Forward Waluta HUF FWB01044 19.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	-66	-0.01%
Forward Waluta HUF FWB01168 19.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	-774	-0.06%
Forward Waluta HUF FWB01306 19.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	316	0.03%
Forward Waluta USD FWB01145 28.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	46	0.00%
Forward Waluta USD FWB01385 28.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC21035 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	2 927	2 930	0.24%
Interest Rate Swap CC21035 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-2 927	-3 232	-0.26%
Interest Rate Swap CC21098 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-2 155	-2 312	-0.19%
Interest Rate Swap CC21098 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	2 155	2 156	0.18%
Interest Rate Swap CC21127 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	10 193	10 221	0.84%
Interest Rate Swap CC21127 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-10 193	-11 071	-0.91%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

Interest Rate Swap CC22094 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-3 432	-3 719	-0.30%
Interest Rate Swap CC22094 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	3 432	3 436	0.28%
Interest Rate Swap CC23077 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-2 160	-2 351	-0.19%
Interest Rate Swap CC23077 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	2 160	2 163	0.18%
Interest Rate Swap CC250210 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-16 467	-16 835	-1.38%
Interest Rate Swap CC250210 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	16 467	16 472	1.35%
Interest Rate Swap CC250217 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-8 402	-8 436	-0.69%
Interest Rate Swap CC250217 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	8 402	8 405	0.69%
Interest Rate Swap CC25031 03.03.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	13 449	13 529	1.11%
Interest Rate Swap CC25031 03.03.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURIBOR	1	-13 449	-13 838	-1.13%
Interest Rate Swap CC27076 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-4 492	-4 551	-0.37%
Interest Rate Swap CC27076 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	4 492	4 493	0.37%
Interest Rate Swap CC27115 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-4 475	-4 550	-0.37%
Interest Rate Swap CC27115 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	4 475	4 476	0.37%
Interest Rate Swap CC30053 15.05.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	6 672	6 676	0.55%
Interest Rate Swap CC30053 15.05.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-6 672	-6 407	-0.52%
Interest Rate Swap CI210810R 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-94	-0.01%
Interest Rate Swap CI210815R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	136	0.01%
Interest Rate Swap CI210819R 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	135	0.01%
Interest Rate Swap CI21085R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-106	-0.01%
Interest Rate Swap CI22044R 19.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-10	0.00%
Interest Rate Swap CI22048R 25.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-24	0.00%
Interest Rate Swap CI22049R 25.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-60	0.00%
Interest Rate Swap CI23065R 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-47	0.00%
Interest Rate Swap CI230716R 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 CI250235R 10.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-2	0.00%
Interest Rate Swap CI251210R 17.12.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-92	-0.01%
Interest Rate Swap CI42047R 03.04.2042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	110	0.01%
Interest Rate Swap IR21095R 10.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-32	0.00%
Interest Rate Swap IR22033R 07.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR	1	0	-90	-0.01%
Interest Rate Swap IR24016R 25.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	36	0.00%
Interest Rate Swap IR240516R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	16	0.00%
Interest Rate Swap IR240521R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	38	0.00%
Interest Rate Swap IR300618R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	569	0.05%
Suma:							0	-8 201	-0.63%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 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			82 350	83 710	6.85%
Dłużne papiery wartościowe		82 000	82 350	83 710	6.85%
Suma:			82 350	83 710	6.85%

**) 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	10 455	0.86%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	8 829	0.72%
Grupa Banku PKO BP	2 456	0.20%
Grupa PZU S.A.	19 500	1.60%
Suma:	41 240	3.38%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 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
Anwim S.A. Seria A PLO335600014	1 002	0.08%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500278	20 974	1.72%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500302	6 892	0.56%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	6 886	0.56%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria D PLPEKAO00313	4 006	0.33%
DS0726 PL0000108866	22 300	1.83%
ECHO INVESTMENT SA Seria 1E/2020 PLECHPS00316	1 396	0.11%
ENEA SA Seria ENEA0624 PLENEA000096	9 017	0.74%
Forward Waluta CZK FWB01087 15.01.2021	-762	-0.06%
Forward Waluta CZK FWB01165 15.01.2021	761	0.06%
Forward Waluta CZK FWB01174 15.01.2021	1 196	0.10%
Forward Waluta EUR FWB01040 21.01.2021	-31	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01050 21.01.2021	-89	-0.01%
Forward Waluta EUR FWB01164 14.01.2021	-17	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01311 21.01.2021	-27	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01335 21.01.2021	-39	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01359 14.01.2021	-10	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01375 14.01.2021	-8	0.00%
Forward Waluta USD FWB01145 28.01.2021	46	0.00%
Forward Waluta USD FWB01385 28.01.2021	0	0.00%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLGPW0000066	2 031	0.17%
Gmina Kęty Seria D20 PLO321700042	2 010	0.16%
Gmina Kobylnica Seria B17	1 005	0.08%
Gmina Kobylnica Seria D17	505	0.04%
Gmina Miasta Puck Seria D20 PLO310000040	875	0.07%
Interest Rate Swap IR21095R 10.09.2021	-72	-0.01%
LC CORP SA Seria LCC006100521 PLLCCRP00082	1 006	0.08%
LC CORP SA Seria LCC011280222 PLLCCRP00132	1 357	0.11%
MARVIPOL SA Seria Y PLMRVDV00037	1 995	0.16%
Miasto Poznań Seria D2020 PLO318600049	5 013	0.41%
Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 021	0.41%
Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	5 018	0.41%
Miasto Słupsk Seria T	2 069	0.17%
Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	2 002	0.16%
Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 502	0.20%
Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	2 002	0.16%
Miasto Wodzisław Śląski Seria C20 PLO269000074	502	0.04%
MLP GROUP SA Seria A PLMLPGR00033	1 242	0.10%
MLP GROUP SA Seria C PLMLPGR00058	931	0.08%
ORLEN CAPITAL AB XS1429673327	4 877	0.40%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) Seria OP0328 PLPKO0000107	1 019	0.08%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA Seria A PLPZU0000037	2 053	0.17%
WS0428 PL0000107611	14 950	1.22%
Suma:	133 406	10.89%

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	1 220 862	836 895
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 901	30 025
2. Należności	1	1
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	3 016	133 689
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	808 403	462 947
- dłużne papiery wartościowe	808 403	462 947
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	379 541	210 233
- dłużne papiery wartościowe	375 913	180 294
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	29 766	79 107
III. Aktywa netto (I - II)	1 191 096	757 788
IV. Kapitał funduszu	1 062 541	665 233
1. Kapitał wpłacony	2 680 216	1 898 350
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 617 675	-1 233 117
V. Dochody zatrzymane	115 558	88 594
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	60 712	53 544
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	54 846	35 050
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	12 997	3 961
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 191 096	757 788
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	87 405 420.708	58 410 043.388
Kategoria A	71 312 683.536	49 949 601.422
Kategoria E	0.000	0.000
Kategoria I	16 092 737.172	8 460 441.966
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	13.63	12.97
Kategoria A	13.56	12.93
Kategoria E	13.56	12.93
Kategoria I	13.91	13.23

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	21 643	17 968
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
Przychody odsetkowe	21 643	17 966
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
Pozostałe	0	2
II. Koszty funduszu	14 475	11 315
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	13 087	9 269
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Opłaty dla depozytariusza	182	90
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	3	2
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	758	1 073
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	435	868
Pozostałe	10	13
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	14 475	11 315
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	7 168	6 653
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	28 832	12 010
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	19 796	11 866
- z tytułu różnic kursowych	1 478	320
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	9 036	144
- z tytułu różnic kursowych	3 537	-613
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	36 000	18 663
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	0.66	0.43
Kategoria A	0.63	0.41
Kategoria I	0.68	0.46
Kategoria E	0.63	0.41

*) 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	757 788	426 436
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	36 000	18 663
a) przychody z lokat netto	7 168	6 653
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	19 796	11 866
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	9 036	144
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	36 000	18 663
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)	397 308	312 689
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	781 866	444 869
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-384 558	-132 180
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	433 308	331 352
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 191 096	757 788
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	843 196	594 450
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	45 377 028.419	26 657 333.343
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	24 013 946.307	7 940 481.787
Saldo zmian	21 363 082.114	18 716 851.554
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	12 910 027.983	8 364 429.115
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 277 732.777	2 669 479.196
Saldo zmian	7 632 295.206	5 694 949.919
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	187 045 443.749	141 668 415.330
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	115 732 760.213	91 718 813.906
Saldo zmian	71 312 683.536	49 949 601.422
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	71 312 683.536	49 949 601.422
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	39 642 509.725	26 732 481.742
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	23 549 772.553	18 272 039.776
Saldo zmian	16 092 737.172	8 460 441.966
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	16 092 737.172	8 460 441.966

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A			12.93	12.52
Kategoria I			13.23	12.77
Kategoria E			12.93	12.52
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A			13.56	12.93
Kategoria I			13.91	13.23
Kategoria E			13.56	12.93
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A			4.87%	3.27%
Kategoria E			4.87%	3.27%
Kategoria I			5.14%	3.60%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	12.82	19.03.2020	12.51	08.01.2019
Kategoria E	12.82	19.03.2020	12.51	08.01.2019
Kategoria I	13.13	19.03.2020	12.76	08.01.2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	13.57	18.11.2020	12.97	09.12.2019
Kategoria E	13.57	18.11.2020	12.97	09.12.2019
Kategoria I	13.92	18.11.2020	13.26	09.12.2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	13.56	30.12.2020	12.93	30.12.2019
Kategoria E	13.56	30.12.2020	12.93	30.12.2019
Kategoria I	13.91	30.12.2020	13.23	30.12.2019
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:			1.72%	1.90%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			1.55%	1.56%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.02%	0.02%
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	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 lokat nienotowane na aktywnym rynku*'. Prezentacja depozytów obejmuje wartości z uwzględnieniem odsetek naliczonych (bez dodatkowych ujawnień w należnościach).

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

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

Prezentacja i klasyfikacja rynków notowania instrumentów dłużnych dokonywana jest w zakresie ich wykorzystania do ustalania wartości godziwej. Pomijane są rynki o relatywnie – w stosunku do posiadanego pakietu instrumentu – niewielkich obrotach. W sytuacji braku danych z rynku – wycena odbywa się w skorygowanej cenie nabycia wyczonej 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, 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) ujmują 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 umarzane.
- 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 Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikami rynkowymi przeszłe 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“)
Serwisy: '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 rozliczonymi 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 okresowemu przeglądowi. Korekty w wartościach szacunkowych są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oszacowania, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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	1	1
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	1	1
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	29 766	79 107
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	72 925
Z tytułu instrumentów pochodnych	11 829	506
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	11 472	827
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 405	1 576
Z tytułu w wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu w wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w yemów anych 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	4 060	3 273
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	2 137	1 911
Zobowiązania z tytułu podatku	249	224
Zobowiązania z tytułu w wynagrodzenia za zarządzanie	1 508	992

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		29 901		30 025
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		0		0
EUR	0	0	0	0
Santander Bank Polska S.A.		2 360		0
PLN	2 360	2 360	0	0
DOMMAKLERSKI MBANKU SA		0		163
EUR	0	0	18	79
PLN	0	0	79	79
USD	0	0	1	5
Santander Biuro Maklerskie		2 321		1 113
EUR	426	1 968	31	132
USD	94	353	258	981
Bank Polska Kasa Opieki SA		17 563		26 818
CZK	11	2	4 325	725
EUR	1	3	1 641	6 989
HUF	0	0	1 120 287	14 435
PLN	17 395	17 395	1 392	1 392
USD	43	163	863	3 277
mBank SA		1 520		0
PLN	1 520	1 520	0	0
BNP PARIBAS		5 076		0
EUR	1 100	5 076	0	0
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		0		1 931
EUR	0	0	120	511
PLN	0	0	1 420	1 420
SOCIETE GENERALE PARIS		1 061		0
EUR	230	1 061	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	4 921	832	108	18
EUR	1 928	8 513	1 866	7 975
HUF	221 742	2 821	178 574	2 351
PLN	6 811	6 811	3 295	3 295
RON	995	915	97	89
USD	951	3 758	960	3 743

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	8 626 tys. zł	0.7%
dłużne papiery wartościowe	287 932 tys. zł	23.6%
należności – w walutach	1 tys. zł	0.0%
zobowiązania w walutach	81 235 tys. zł	---
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	29 tys. EUR -2 tys. USD 2 579 tys. CZK 134 336 tys. HUF	0.17%
b) ryzyko kredytowe		
obligacje Skarbu Państwa	646 316 tys. zł	52.9%
korporacyjne papiery wartościowe	274 991 tys. zł	22.5%
obligacje skarbowe zagraniczne	183 076 tys. zł	15.0%
c) ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej		
obligacje o zmiennej stopie procentowej	326 375 tys. zł	--

d)	ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
	instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	857 941 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)	267 746 tys. zł	21.9%

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 46.1%
2.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) 6.9%
3.	Ministry of Finance - Czech Republic 6.0%
4.	Ministry of Finance - Hungary 5.6%
5.	PKO BANK HIPOTECZNY SA 5.3%

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

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

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

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

5) Ryzyko modelu

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

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

6) 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 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.

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 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.

Kontrakty terminowe Futures

Fundusz inwestował w kontrakty terminowe *Futures zagraniczne*. Transakcje były dokonywane w wystandaryzowane instrumenty pochodne stanowiące przedmiot obrotu na wskazanej giełdzie. Z inwestowaniem w takie instrumenty związane są podstawowe klasy ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej oraz ryzyko walutowe. Kontrakty emitowane są w seriach.

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 – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		31.12.2020 – 66 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								
1.	Forward Waluta CZK FWB01012 15.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-82	BNP PARIBAS	7 318 000	CZK	1 200 623	PLN	15.01.2021	7 318 000	CZK	1 200 623	PLN	15.01.2021	15.01.2021
2.	Forward Waluta CZK FWB01015 15.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-1 738	BNP PARIBAS	156 275 000	CZK	25 655 636	PLN	15.01.2021	156 275 000	CZK	25 655 636	PLN	15.01.2021	15.01.2021
3.	Forward Waluta CZK FWB01036 15.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-508	BNP PARIBAS	72 806 000	CZK	12 254 378	PLN	15.01.2021	72 806 000	CZK	12 254 378	PLN	15.01.2021	15.01.2021
4.	Forward Waluta CZK FWB01066 15.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-1 050	BNP PARIBAS	142 371 000	CZK	23 906 226	PLN	15.01.2021	142 371 000	CZK	23 906 226	PLN	15.01.2021	15.01.2021
5.	Forward Waluta CZK FWB01074 15.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-560	BNP PARIBAS	82 900 000	CZK	13 971 925	PLN	15.01.2021	82 900 000	CZK	13 971 925	PLN	15.01.2021	15.01.2021
6.	Forward Waluta CZK FWB01087 15.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-762	Bank Polska Kasa Opieki SA	138 448 000	CZK	23 506 792	PLN	15.01.2021	138 448 000	CZK	23 506 792	PLN	15.01.2021	15.01.2021
7.	Forward Waluta CZK FWB01165 15.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	761	Bank Polska Kasa Opieki SA	22 798 272	PLN	134 400 000	CZK	15.01.2021	22 798 272	PLN	134 400 000	CZK	15.01.2021	15.01.2021
8.	Forward Waluta CZK FWB01174 15.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	1 196	Bank Polska Kasa Opieki SA	39 159 306	PLN	230 216 000	CZK	15.01.2021	39 159 306	PLN	230 216 000	CZK	15.01.2021	15.01.2021
9.	Forward Waluta EUR FWB01040 21.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-31	Bank Polska Kasa Opieki SA	1 700 000	EUR	7 816 746	PLN	21.01.2021	1 700 000	EUR	7 816 746	PLN	21.01.2021	21.01.2021
10.	Forward Waluta EUR FWB01050 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
11.	Forward Waluta EUR FWB01130 14.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-1 192	Santander Bank Polska S.A.	10 458 000	EUR	47 077 001	PLN	14.01.2021	10 458 000	EUR	47 077 001	PLN	14.01.2021	14.01.2021
12.	Forward Waluta EUR FWB01164 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
13.	Forward Waluta EUR FWB01311 21.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-27	Bank Polska Kasa Opieki SA	150 000	EUR	665 369	PLN	21.01.2021	150 000	EUR	665 369	PLN	21.01.2021	21.01.2021
14.	Forward Waluta EUR FWB01312 21.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-36	Santander Bank Polska S.A.	200 000	EUR	887 616	PLN	21.01.2021	200 000	EUR	887 616	PLN	21.01.2021	21.01.2021
15.	Forward Waluta EUR FWB02165 18.02.2021 (0)	-	Forward	IRH	-1 666	Santander Bank Polska S.A.	9 389 000	EUR	41 697 676	PLN	18.02.2021	9 389 000	EUR	41 697 676	PLN	18.02.2021	18.02.2021
16.	Forward Waluta EUR FWB01335 21.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-39	Bank Polska Kasa Opieki SA	390 000	EUR	1 761 280	PLN	21.01.2021	390 000	EUR	1 761 280	PLN	21.01.2021	21.01.2021
17.	Forward Waluta EUR FWB01359 14.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-10	Bank Polska Kasa Opieki SA	100 000	EUR	451 488	PLN	14.01.2021	100 000	EUR	451 488	PLN	14.01.2021	14.01.2021
18.	Forward Waluta EUR FWB01375 14.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-8	Bank Polska Kasa Opieki SA	180 000	EUR	823 010	PLN	14.01.2021	180 000	EUR	823 010	PLN	14.01.2021	14.01.2021
19.	Forward Waluta EUR FWB01376 14.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-3	SOCIETE GENERALE PARIS	620 000	EUR	2 858 371	PLN	14.01.2021	620 000	EUR	2 858 371	PLN	14.01.2021	14.01.2021
20.	Forward Waluta HUF FWB01044 19.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-66	BNP PARIBAS	1 061 006 000	HUF	13 342 347	PLN	19.01.2021	1 061 006 000	HUF	13 342 347	PLN	19.01.2021	19.01.2021
21.	Forward Waluta HUF FWB01168 19.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-774	BNP PARIBAS	3 478 131 000	HUF	43 178 836	PLN	19.01.2021	3 478 131 000	HUF	43 178 836	PLN	19.01.2021	19.01.2021
22.	Forward Waluta HUF FWB01306 19.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	316	BNP PARIBAS	25 428 273	PLN	2 037 184 000	HUF	19.01.2021	25 428 273	PLN	2 037 184 000	HUF	19.01.2021	19.01.2021
23.	Forward Waluta USD FWB01145 28.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	46	Bank Polska Kasa Opieki SA	4 311 000	USD	16 245 788	PLN	28.01.2021	4 311 000	USD	16 245 788	PLN	28.01.2021	28.01.2021
24.	Forward Waluta USD FWB01385 28.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	200 000	USD	751 200	PLN	28.01.2021	200 000	USD	751 200	PLN	28.01.2021	28.01.2021
25.	Futures OEH1 10.03.2021 (DE000C5GTXC0)	Krółka	Futures	IRH	0	Eurex Exchange					10.03.2021					10.03.2021	10.03.2021
26.	Futures RXH1 10.03.2021 (DE000C5GTXB2)	Krółka	Futures	IRH	0	Eurex Exchange					10.03.2021					10.03.2021	10.03.2021
27.	Interest Rate Swap CC30053 15.05.2030 (0)	Krółka	CIRS	IRH	-6 407	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	41 043 497	CZK			15.05.2030	39 597 400	CZK			15.05.2030	15.05.2030
28.	Interest Rate Swap CC250210 14.02.2025 (0)	Krółka	CIRS	IRH	-16 835	BNP PARIBAS	100 175 700	CZK			14.02.2025	100 000 000	CZK			14.02.2025	14.02.2025
29.	Interest Rate Swap CC250217 14.02.2025 (0)	Krółka	CIRS	IRH	-8 436	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	50 191 698	CZK			14.02.2025	50 000 000	CZK			14.02.2025	14.02.2025
30.	Interest Rate Swap CC21035 08.03.2021 (0)	Krółka	CIRS	IRH	-3 232	BNP PARIBAS	699 581	EUR			08.03.2021	700 000	EUR			08.03.2021	08.03.2021
31.	Interest Rate Swap CC21127 03.12.2021 (0)	Krółka	CIRS	IRH	-11 071	SOCIETE GENERALE PARIS	2 393 694	EUR			03.12.2021	2 400 000	EUR			03.12.2021	03.12.2021
32.	Interest Rate Swap CC21098 20.09.2021 (0)	Krółka	CIRS	IRH	-2 312	SOCIETE GENERALE PARIS	499 177	EUR			20.09.2021	500 000	EUR			20.09.2021	20.09.2021
33.	Interest Rate Swap CC22094 05.09.2022 (0)	Krółka	CIRS	IRH	-3 719	SOCIETE GENERALE PARIS	799 402	EUR			05.09.2022	800 000	EUR			05.09.2022	05.09.2022
34.	Interest Rate Swap CC23077 06.07.2023 (0)	Krółka	CIRS	IRH	-2 351	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	503 000	EUR			06.07.2023	503 000	EUR			06.07.2023	06.07.2023
35.	Interest Rate Swap CC25031 03.03.2025 (0)	Krółka	CIRS	IRH	-13 838	BNP PARIBAS	2 997 221	EUR			03.03.2025	3 000 000	EUR			03.03.2025	03.03.2025
36.	Interest Rate Swap CC27076 05.07.2027 (0)	Krółka	CIRS	IRH	-4 551	SOCIETE GENERALE PARIS	994 027	EUR			05.07.2027	1 000 000	EUR			05.07.2027	05.07.2027
37.	Interest Rate Swap CC27115 05.07.2027 (0)	Krółka	CIRS	IRH	-4 550	Santander Bank Polska (Emitent)	994 200	EUR			05.07.2027	1 000 000	EUR			05.07.2027	05.07.2027
38.	Interest Rate Swap CC21035 08.03.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	2 930	BNP PARIBAS			2 931 341	PLN	08.03.2021			2 927 400	PLN	08.03.2021	08.03.2021
39.	Interest Rate Swap CC21127 03.12.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	10 221	SOCIETE GENERALE PARIS			10 234 397	PLN	03.12.2021			10 192 800	PLN	03.12.2021	03.12.2021

OPIS 'CEL otwarcia pozycji'

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

ORI Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

strona 1 Tabela N-6		31.12.2020 --- 66 pozycji ---														
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w waluta do otrzymania	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
40.	Interest Rate Sw ap CC21098 20.09.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	2 156	SOCIETE GENERALE PARIS		2 158 646	PLN	20.09.2021			2 154 500	PLN	20.09.2021	20.09.2021
41.	Interest Rate Sw ap CC22094 05.09.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	3 436	SOCIETE GENERALE PARIS		3 445 642	PLN	05.09.2022			3 432 400	PLN	05.09.2022	05.09.2022
42.	Interest Rate Sw ap CC23077 06.07.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	2 163	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		2 177 966	PLN	06.07.2023			2 159 882	PLN	06.07.2023	06.07.2023
43.	Interest Rate Sw ap CC30053 15.05.2030 (0)	Długa	CIRS	IRH	6 676	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		7 323 340	PLN	15.05.2030			6 671 845	PLN	15.05.2030	15.05.2030
44.	Interest Rate Sw ap CC250210 14.02.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	16 472	BNP PARIBAS		16 804 869	PLN	14.02.2025			16 466 869	PLN	14.02.2025	14.02.2025
45.	Interest Rate Sw ap CC250217 14.02.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	8 405	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		8 574 296	PLN	14.02.2025			8 401 839	PLN	14.02.2025	14.02.2025
46.	Interest Rate Sw ap CC25031 03.03.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	13 529	BNP PARIBAS		13 808 088	PLN	03.03.2025			13 449 000	PLN	03.03.2025	03.03.2025
47.	Interest Rate Sw ap CC27076 05.07.2027 (0)	Długa	CIRS	IRH	4 493	SOCIETE GENERALE PARIS		214 855	PLN	05.07.2027			4 492 000	PLN	05.07.2027	05.07.2027
48.	Interest Rate Sw ap CC27115 05.07.2027 (0)	Długa	CIRS	IRH	4 476	Santander Bank Polska (Emitent)		219 255	PLN	05.07.2027			4 474 500	PLN	05.07.2027	05.07.2027
49.	Interest Rate Sw ap CI210810R 09.08.2021 (0)	-	IRS	IRH	-94	mBank SA (Emitent)	805 097	265 826	CZK	09.08.2021	65 000 000	CZK	65 000 000	CZK	09.08.2021	09.08.2021
50.	Interest Rate Sw ap CI21085R 05.08.2021 (0)	-	IRS	IRH	-106	mBank SA (Emitent)	869 917	264 836	CZK	05.08.2021	65 000 000	CZK	65 000 000	CZK	05.08.2021	05.08.2021
51.	Interest Rate Sw ap CI210815R 05.08.2021 (0)	-	IRS	IRH	136	BNP PARIBAS	264 836	1 041 264	CZK	05.08.2021	65 000 000	CZK	65 000 000	CZK	05.08.2021	05.08.2021
52.	Interest Rate Sw ap CI210819R 09.08.2021 (0)	-	IRS	IRH	135	BNP PARIBAS	265 826	1 038 411	CZK	09.08.2021	65 000 000	CZK	65 000 000	CZK	09.08.2021	09.08.2021
53.	Interest Rate Sw ap CI251210R 17.12.2025 (0)	-	IRS	IRH	-92	J.P. MORGAN AG	4 146 552	3 594 938	CZK	17.12.2025	75 000 000	CZK	75 000 000	CZK	17.12.2025	17.12.2025
54.	Interest Rate Sw ap CI23065R 07.06.2023 (0)	-	IRS	IRH	-47	SOCIETE GENERALE PARIS	10 228		EUR	07.06.2023	500 000	EUR	500 000	EUR	07.06.2023	07.06.2023
55.	Interest Rate Sw ap CI22044R 19.04.2022 (0)	-	IRS	IRH	-10	BNP PARIBAS	3 014	975	EUR	19.04.2022	400 000	EUR	400 000	EUR	19.04.2022	19.04.2022
56.	Interest Rate Sw ap CI230716R 07.07.2023 (0)	-	IRS	IRH	0	J.P. MORGAN AG	33 654	33 511	EUR	07.07.2023	2 500 000	EUR	2 500 000	EUR	07.07.2023	07.07.2023
57.	Interest Rate Sw ap CI250235R 10.02.2025 (0)	-	IRS	IRH	-2	BNP PARIBAS	60 406	60 863	EUR	10.02.2025	3 000 000	EUR	3 000 000	EUR	10.02.2025	10.02.2025
58.	Interest Rate Sw ap IR22033R 07.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-90	mBank SA (Emitent)	94 823	5 267	PLN	07.03.2022	2 000 000	PLN	2 000 000	PLN	07.03.2022	07.03.2022
59.	Interest Rate Sw ap IR21095R 10.09.2021 (0)	-	IRS	IRH	-32	BNP PARIBAS	71 939	40 325	PLN	10.09.2021	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	10.09.2021	10.09.2021
60.	Interest Rate Sw ap IR300618R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	569	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	4 276 802	4 933 555	PLN	05.06.2030	50 000 000	PLN	50 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
61.	Interest Rate Sw ap IR24016R 25.01.2024 (0)	-	IRS	IRH	36	BNP PARIBAS	259 967	296 398	PLN	25.01.2024	25 000 000	PLN	25 000 000	PLN	25.01.2024	25.01.2024
62.	Interest Rate Sw ap IR240516R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	16	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	691 020	706 537	PLN	27.05.2024	50 000 000	PLN	50 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024
63.	Interest Rate Sw ap IR240521R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	38	ING BANK ŚLĄSKI SA (Emitent)	339 011	376 370	PLN	27.05.2024	25 000 000	PLN	25 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024
64.	Interest Rate Sw ap CI22048R 25.04.2022 (0)	-	IRS	IRH	-24	BNP PARIBAS	12 285	5 846	USD	25.04.2022	2 000 000	USD	2 000 000	USD	25.04.2022	25.04.2022
65.	Interest Rate Sw ap CI22049R 25.04.2022 (0)	-	IRS	IRH	-60	BNP PARIBAS	30 713	14 616	USD	25.04.2022	5 000 000	USD	5 000 000	USD	25.04.2022	25.04.2022
66.	Interest Rate Sw ap CH2047R 03.04.2042 (0)	-	IRS	IRH	110	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	29 806	9 206	USD	03.04.2042	300 000	USD	300 000	USD	03.04.2042	03.04.2042
			OPIS 'CEL otwarcia pozycji'	IRH	Ograniczenie ryzyka w walutach obcych w wartościach denominowanych w walutach obcych (IRH)											
			ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościach												

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*)

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.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	3 016	PLN	Bez terminu	0.25%	WZ0524	PL0000110615	3 000	3 016
1. - pozycja. PODSUMOWANIE										
						0.25%			3 016	

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	6 790	PLN	Bez terminu	0.81%	WZ0524	PL0000110615	6 800	6 793
2.	Bank Polska Kasa Opieki SA	BSB	22 523	EUR	Bez terminu	11.46%	PL211001	XS1306382364	22 000	95 894
3.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	30 999	PLN	Bez terminu	3.70%	PS0123	PL0000110151	29 545	31 002
3. - pozycje. PODSUMOWANIE										
						15.97%			133 689	

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)	Nie było	Zaprezentowane w tabeli poniżej

W odniesieniu do transakcji na 31.12.2019

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)										
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.	NWAI Dom Maklerski SA	SBB	40 000	PLN	Bez terminu	4.79%	DS0727	PL0000109427	38 133	40 060
2.	NWAI Dom Maklerski SA	SBB	25 000	PLN	Bez terminu	2.99%	WS0428	PL0000107611	23 245	25 037
3.	Santander Bank Polska S.A.	SBB	7 827	PLN	Bez terminu	0.94%	DS0726	PL0000108866	7 500	7 829
3. - pozycje. PODSUMOWANIE										
						8.72%			72 926	

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. Na dzień 31 grudnia 2020 część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	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		1 220 862		836 895
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		29 901		30 025
CZK	11	2	4 325	725
EUR	1 757	8 108	1 810	7 711
HUF	0	0	1 120 287	14 435
PLN	21 275	21 275	2 891	2 891
USD	137	516	1 122	4 263
2. Należności		1		1
EUR	0	1	-2	-7
PLN	0	0	8	8
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		3 016		133 689
EUR	0	0	22 518	95 894
PLN	3 016	3 016	37 795	37 795
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		808 403		462 947
- dłużne papiery w wartościowe		808 403		462 947
CZK	418 657	73 390	37 652	6 311
EUR	30 849	142 366	2 910	12 396
HUF	2 636 289	33 317	0	0
PLN	543 050	543 050	420 480	420 480
USD	4 332	16 280	6 257	23 760
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		379 541		210 233
CZK	-23 841	-4 179	-31 443	-5 270
EUR	0	0	2 208	9 409
HUF	25 043	316	6 943	89
PLN	7 335	7 335	24 851	24 851
USD	41	156	226	860
- dłużne papiery w wartościowe		375 913		180 294
EUR	4 894	22 579	4 219	17 969
PLN	353 334	353 334	162 325	162 325
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		29 766		79 107
CZK	172 637	30 263	1 962	329
EUR	10 845	50 048	1 032	4 396
HUF	66 644	840	1 797	23
PLN	-51 469	-51 469	74 359	74 359
USD	22	84	0	0

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 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 w wartościowe	1 478	7 663	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	4 126
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 – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 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 waluie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w waluie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w waluie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w waluie 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 wartościowe	320	0	0	803
Instrumenty pochodne	0	190	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	12 293	20 463	12 266	-3 955
Instrumenty pochodne	-3 275	0	87	0
Dłużne papiery w wartościowe	15 568	20 463	12 179	-3 955
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	7 503	-11 427	-400	4 099
Instrumenty pochodne	5 708	-12 090	-666	3 814
Dłużne papiery w wartościowe	1 795	663	266	285
Nieruchomości	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0
Suma:	19 796	9 036	11 866	144

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

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

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

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

Kat. JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
A	1.60 %	1,60 %	4.07.2012
E	1,10 %	1,10 %	4.07.2012
I	1,60 %	1,30 %	4.07.2012
F	1.55 %	1.55 %	31.12.2020
J, K, L	1.60 %	1.60 %	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 (określonych w Statucie) wynagrodzenia stałego za zarządzanie JU A, I) oraz zostały wprowadzone nowe kategorie JU (F, J, K, L).
- 1.01.2021 (po dacie bilansowej) stawka wynagrodzenia za zarządzanie dla JU kategorii A,F, J, K, L została obniżona do 1.40 %.
- 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.
- Kwoty wynagrodzenia za zarządzanie naliczane są w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

	rok 2020	rok 2019
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	13 087	9 269

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 nodcie.
- 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 – ujmowane 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 nodcie-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	1 191 096 tys. zł	757 788 tys. zł	426 436 tys. zł	394 223 tys. zł
Wartość JU kat. A, E [zł]	13.56	12.93	12.52	12.10
Wartość JU kat. I [zł]	13.91	13.23	12.77	12.31

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 – Dynamiczna Alokacja 2* wydzielony w funduszu *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

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

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 4 lipca 2012 roku.

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

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

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

Jednostki uczestnictwa różnych 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 uzgadnianiu 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. 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 – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Bonds - Dynamic Allocation 2 (subfund of: Pekao Open-End Investment Fund)		
Rozpoczęcie wycen	4.07.2012	Wartość początkowa	10,01 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00493	PIO057	PLFIO000172
<i>Podstawowe dane na 31 grudnia 2020</i>			
Wartość aktywów netto	1 191 096 tys. zł	Wartość JU kat. A	13.56 zł

Warszawa, dnia 26.03.2021 roku.