



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółka Akcyjna**

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU
INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2020 ROKU

Sprawozdanie jednostkowe
31.12.2020

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

Warszawa, dnia 26.03.2021 roku.

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

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

Pekao Obligacji Samorządowych (wydzielonego w Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2020 o wartości 537 104 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 31 grudnia 2020 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 580 008 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 wykazujący wynik z operacji w kwocie 3 521 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu;
5. (i) noty objaśniające;
(ii) informację dodatkową.

Zgodnie z przepisami (*Ustawa o rachunkowości* oraz *Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* [Dz.U. nr 249, poz. 1859], ze zm.), Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zapewnił sporządzenie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu za okres roczny (od 1 stycznia 2020) kończący się 31 grudnia 2020, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

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

Zarząd Pekao TFI SA:

Jacek Janiuk

Prezes Zarządu

Jacek Babiński

Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zbigniew Czumaj

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

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Spis treści

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

Zestawienie lokat

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2020

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2020			31.12.2019		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	51 252	51 351	8.70%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	483 372	485 597	82.39%	969	970	96.81%
Instrumenty pochodne	0	156	0.04%	0	0	0.00%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Suma:	534 624	537 104	91.13%	969	970	96.81%

PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

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											51 252	51 351	8.70%
MBANK HIPOTECZNY SA (PLRHNHP00433)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	28.04.2022	1.03%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	4 000.	3 992	4 002	0.68%
PKO BANK HIPOTECZNY SA (PLPKOHP00025)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	28.04.2021	0.87%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	5.	2 498	2 503	0.42%
PKO BANK HIPOTECZNY SA (PLPKOHP00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	18.06.2021	0.80%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	10.	5 015	5 015	0.85%
PKO BANK HIPOTECZNY SA (PLPKOHP00132)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	30.09.2024	0.00%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	2.	998	998	0.17%
MBANK HIPOTECZNY SA (PLRHNHP00508)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	05.03.2021	1.42%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	1 000.	1 003	1 002	0.17%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA (PLBPHHP00184)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	22.03.2023	1.21%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	5 000.	5 048	5 055	0.86%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA (PLBPHHP00259)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	26.05.2023	0.97%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	5 000.	5 004	5 008	0.85%
MBANK HIPOTECZNY SA (PLRHNHP00391)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	28.07.2022	1.21%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	3 000.	2 970	2 987	0.51%
PKO BANK HIPOTECZNY SA (PLPKOHP00074)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	25.04.2024	0.71%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	10.	4 981	5 021	0.85%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA (PLBPHHP00218)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	10.09.2025	0.67%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	7 525.	60.	438	441	0.07%
MBANK HIPOTECZNY SA (PLRHNHP00490)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	20.09.2021	1.36%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	19 500.	19 305	19 319	3.27%
Suma:											51 252	51 351	8.70%

PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									20 356	20 347	3.45%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									20 356	20 347	3.45%
Nienotowane na aktywnym rynku									20 356	20 347	3.45%
Miasto Zabrzez Seria ZABR2011 251121	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrzez	Polska	25.11.2021	1.02 (Zmienny kupon)	10 000.	400	3 998	4 003	0.68%
Miasto Poznań_old Seria H	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań_old	Polska	29.12.2021	1.05 (Zmienny kupon)	1 000.	9800	9 845	9 833	1.67%
Miasto Rzeszów Seria C2	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Rzeszów	Polska	22.12.2021	0.93 (Zmienny kupon)	100 000.	65	6 513	6 511	1.10%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									463 016	465 250	78.94%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									463 016	465 250	78.94%
Aktywny rynek nieregulowany									107 700	108 022	18.30%
WZ0124 PL0000107454	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.01.2024	0.28 (Zmienny kupon)	1 000.	10100	10 114	10 168	1.72%
WZ0126 PL0000108817	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.01.2026	0.28 (Zmienny kupon)	1 000.	98	97	98	0.02%
WZ1122 PL0000109377	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.11.2022	0.25 (Zmienny kupon)	1 000.	44595	44 745	44 753	7.58%
WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.05.2024	0.25 (Zmienny kupon)	1 000.	31000	31 127	31 169	5.28%
WZ0528 PL0000110383	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.05.2028	0.25 (Zmienny kupon)	1 000.	99	97	99	0.02%
WZ0525 PL0000111738	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.05.2025	0.25 (Zmienny kupon)	1 000.	300	293	302	0.05%
PS0425 PL0000112728	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.04.2025	0.75 (Stały kupon)	1 000.	21000	21 227	21 433	3.63%
Nienotowane na aktywnym rynku									355 316	357 228	60.64%
Gmina Milicz Seria J19 PLO276400101	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	20.11.2028	2.05 (Zmienny kupon)	1 000.	200	202	202	0.03%
Gmina Myślibórz Seria A19 PLO266800013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Myślibórz	Polska	20.11.2034	1.87 (Zmienny kupon)	1 000.	150	152	152	0.03%
Gmina Opoczno Seria A19 PLO276600015	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	20.11.2026	1.62 (Zmienny kupon)	1 000.	2150	2 160	2 163	0.37%
Gmina Wisła Seria B19 PLO269800028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2028	1.52 (Zmienny kupon)	1 000.	150	151	151	0.03%
Gmina Miasto Tarnów Seria B19 PLO266300022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Tarnów	Polska	20.11.2029	2.35 (Zmienny kupon)	1 000.	8675	8 173	8 191	1.39%
Gmina Miasto Tarnów Seria A19 PLO266300014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Tarnów	Polska	20.11.2031	2.55 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	1 967	1 972	0.33%
Gmina Miasto Tarnów Seria C19 PLO266300030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Tarnów	Polska	20.11.2037	2.35 (Zmienny kupon)	1 000.	4195	4 099	4 108	0.70%
Gmina Wolomin Seria A2019 PLO257800022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	22.11.2027	1.85 (Zmienny kupon)	10 000.	100	1 008	1 009	0.17%
Gmina Wolomin Seria F2019 PLO257800071	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	22.11.2032	1.85 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 025	2 028	0.34%
Gmina Wolomin Seria L2019 PLO257800139	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2034	1.85 (Zmienny kupon)	10 000.	6	61	61	0.01%
Gmina Lesznowola Seria I19 PLO275200015	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	12.12.2033	1.45 (Zmienny kupon)	1 000.	5983	5 998	6 002	1.02%
Gmina Lesznowola Seria J19 PLO275200023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	20.12.2034	1.45 (Zmienny kupon)	1 000.	3317	3 327	3 328	0.56%
Miasto Myslowice Seria B18	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Myslowice	Polska	29.12.2025	1.74 (Zmienny kupon)	1 000.	500	507	507	0.09%
Miasto Myslowice Seria D18	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Myslowice	Polska	28.12.2026	1.74 (Zmienny kupon)	1 000.	500	508	508	0.09%
Miasto Myslowice Seria F18	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Myslowice	Polska	28.12.2027	1.74 (Zmienny kupon)	1 000.	497	505	504	0.09%
Miasto Myslowice Seria H18	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Myslowice	Polska	28.12.2028	1.74 (Zmienny kupon)	1 000.	500	509	509	0.09%
Miasto Myslowice Seria N18	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Myslowice	Polska	29.12.2031	1.74 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 018	2 017	0.34%
Miasto Slupsk Seria M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Slupsk	Polska	01.07.2027	2.07 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 056	2 061	0.35%
Miasto Slupsk Seria P	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Slupsk	Polska	03.07.2028	2.07 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 066	2 070	0.35%

PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH
Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

Miasto Słupsk Seria S	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	05.10.2028	2.07 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 058	2 063	0.35%
Gmina Ośno Lubuskie Seria A20 PLO259500026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Ośno Lubuskie	Polska	20.11.2035	2.85 (Zmienny kupon)	1 000.	700	710	711	0.12%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PLO000500260	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	27.04.2027	1.88 (Stały kupon)	1 000.	5000	4 942	5 193	0.88%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PLO000500278	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	05.06.2030	2.13 (Stały kupon)	1 000.	12000	12 023	12 277	2.08%
Miasto Łódź (Emitent) Seria LODZ 1022 101022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Łódź (Emitent)	Polska	11.04.2022	1.31 (Zmienny kupon)	1 000.	4700	4 757	4 757	0.81%
Miasto Łódź Seria LODZ0924	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Łódź	Polska	30.09.2024	1.36 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 110	10 131	1.72%
Miasto Kraków Seria 0423 PLO023200039	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Kraków	Polska	02.05.2023	1.05 (Zmienny kupon)	1 000.	17050	12 835	12 845	2.18%
Miasto Kraków	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Kraków	Polska	22.07.2031	1.43 (Zmienny kupon)	1 000.	13000	13 195	13 268	2.25%
Województwo Opolskie Seria WOPL O10 Z91225	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Województwo Opolskie	Polska	29.12.2025	1.25 (Zmienny kupon)	10 000.	100	1 000	1 000	0.17%
Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna PLPFR0000027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna	Polska	31.03.2025	1.63 (Stały kupon)	1 000 000.	7	6 979	7 204	1.22%
Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna PLPFR0000043	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna	Polska	07.06.2027	1.75 (Stały kupon)	1 000 000.	2	1 985	2 061	0.35%
Województwo Pomorskie Seria WPOMG 151222	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Województwo Pomorskie	Polska	15.12.2022	1.15 (Zmienny kupon)	1 000.	4400	4 429	4 425	0.75%
Powiat Płocki Seria II PLO263200027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	20.11.2031	1.43 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 016	3 021	0.51%
Miasto Zabrze Seria ZABT2012 190922	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	19.09.2022	1.69 (Zmienny kupon)	10 000.	1000	10 050	10 043	1.70%
Gmina Wolomin Seria F14	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	22.12.2027	2.35 (Zmienny kupon)	10 000.	100	1 011	1 011	0.17%
Gmina Wolomin Seria G14	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	22.12.2027	2.35 (Zmienny kupon)	10 000.	100	1 011	1 011	0.17%
Gmina Wolomin Seria A18	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	03.09.2030	2.37 (Zmienny kupon)	10 000.	50	508	512	0.09%
Gmina Wolomin Seria B18	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	30.10.2030	2.35 (Zmienny kupon)	10 000.	50	508	509	0.09%
Gmina Aleksandrów Łódzki Seria A20 PLO260500023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	22.07.2026	1.43 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 003	2 016	0.34%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PLO000500286	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	03.07.2025	1.25 (Stały kupon)	1 000.	20000	19 896	20 468	3.47%
Gmina Miasta Bochnia Seria A20 PLO316300014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Bochnia	Polska	20.11.2030	1.36 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 004	1 007	0.17%
Gmina Jablonna Seria A20 PLO304200028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Jablonna	Polska	20.11.2026	1.28 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 009	4 032	0.68%
Gmina Kobylnica Seria A17	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kobylnica	Polska	22.05.2029	2.25 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 005	0.17%
Gmina Kobylnica Seria C17	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kobylnica	Polska	30.06.2031	2.25 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 003	0.17%
Gmina Kobylnica Seria D17	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kobylnica	Polska	08.09.2032	2.27 (Zmienny kupon)	1 000.	500	502	505	0.09%
Gmina Kobylnica Seria E17	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kobylnica	Polska	17.10.2033	2.25 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 004	1 008	0.17%
Gmina Miasta Lubań Seria A20 PLO313500012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Lubań	Polska	30.09.2031	1.83 (Zmienny kupon)	1 000.	800	802	806	0.14%
Gmina Miasta Lubań Seria B20 PLO313500020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Lubań	Polska	30.09.2031	1.83 (Zmienny kupon)	1 000.	800	802	806	0.14%
Gmina Miasta Lubań Seria D20 PLO313500046	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Lubań	Polska	30.09.2033	1.83 (Zmienny kupon)	1 000.	1275	1 279	1 285	0.22%
Gmina Młakowo Seria B20 PLO306300024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Młakowo	Polska	22.11.2032	2.81 (Zmienny kupon)	1 000.	300	303	306	0.05%
Gmina Młakowo Seria C20 PLO306300032	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Młakowo	Polska	21.11.2033	2.81 (Zmienny kupon)	1 000.	450	455	459	0.08%
Gmina Młakowo Seria D20 PLO306300040	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Młakowo	Polska	20.11.2034	2.81 (Zmienny kupon)	1 000.	550	557	562	0.10%
Miasto Łódź (Emitent) Seria E0323	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Łódź (Emitent)	Polska	31.03.2023	1.62 (Zmienny kupon)	1 000.	6750	6 888	6 903	1.17%
Województwo Łódzkie Seria H19	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Województwo Łódzkie	Polska	27.06.2028	1.38 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 050	5 048	0.86%
Województwo Łódzkie Seria J19	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Województwo Łódzkie	Polska	27.06.2028	1.38 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 050	5 048	0.86%
Województwo Łódzkie Seria K19	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Województwo Łódzkie	Polska	27.06.2028	1.38 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 050	5 048	0.86%
Miasto Kielce Seria J11	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Kielce	Polska	19.12.2023	1.20 (Zmienny kupon)	1 000.	6300	6 374	6 367	1.08%
Gmina Miasta Puck Seria A20 PLO310000016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Puck	Polska	28.08.2034	2.32 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 004	1 011	0.17%
Gmina Miasta Puck Seria B20 PLO310000024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Puck	Polska	25.09.2035	2.31 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 004	1 010	0.17%
Gmina Suchy Las Seria A20 PLO311400017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	31.08.2022	1.35 (Zmienny kupon)	1 000.	3105	3 107	3 121	0.53%
Gmina Suchy Las Seria B20 PLO311400025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.09.2024	1.34 (Zmienny kupon)	1 000.	1600	1 602	1 608	0.27%
Miasto Stalowa Wola Seria A20 PLO304700019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Stalowa Wola	Polska	19.08.2025	1.65 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 004	5 034	0.85%
Miasto Stalowa Wola Seria B20 PLO304700027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Stalowa Wola	Polska	19.08.2032	1.65 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 030	10 090	1.71%
Gmina Wolomin Seria F15	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	31.12.2029	2.35 (Zmienny kupon)	10 000.	100	1 014	1 013	0.17%
Gmina Wolomin Seria G15	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	31.12.2029	2.35 (Zmienny kupon)	10 000.	100	1 014	1 013	0.17%

PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH
Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

Gmina Aleksandrów Łódzki Serie B20 PLO260500031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	22.11.2027	1.40 (Zmienny kupon)	1 000.	2100	2 104	2 107	0.36%
EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1791421479	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	25.02.2025	0.47 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 007	2 010	0.34%
Gmina Barlinek Serie B20 PLO254400032	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Barlinek	Polska	22.11.2027	1.27 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 001	0.34%
Gmina Dopiewo Serie A20 PLO266500076	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Dopiewo	Polska	07.12.2026	1.28 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 504	2 506	0.42%
Gmina Dopiewo Serie C/20 PLO266500092	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Dopiewo	Polska	07.12.2028	1.28 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 506	2 508	0.42%
Gmina Miasta Jaworzna Serie A20 PLO318800011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	20.11.2028	1.37 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 004	0.17%
Gmina Miasta Jaworzna Serie B20 PLO318800029	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2029	1.37 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 004	0.17%
Gmina Miasta Jaworzna Serie C20 PLO318800037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2030	1.37 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 004	0.17%
Gmina Miasta Jaworzna Serie D20 PLO318800045	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2031	1.37 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 507	0.26%
Gmina Miasta Jaworzna Serie E20 PLO318800052	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2032	1.37 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 507	0.26%
Gmina Miasta Jaworzna Serie F20 PLO318800060	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	21.11.2033	1.37 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 508	0.26%
Gmina Miasta Jaworzna Serie G20 PLO318800078	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	20.11.2034	1.37 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 506	1 508	0.26%
Gmina Kęty Serie A20 PLO321700026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	25.11.2031	2.00 (Zmienny kupon)	1 000.	500	502	503	0.09%
Gmina Kęty Serie B20 PLO321700034	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	25.11.2032	2.02 (Zmienny kupon)	1 000.	500	502	503	0.09%
Gmina Kęty Serie C20 PLO321700018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	25.11.2033	2.04 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 509	2 513	0.43%
Gmina Kęty Serie D20 PLO321700042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	04.12.2034	2.06 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 508	0.26%
Gmina Lesznowola Serie E20 PLO275200049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2030	1.48 (Zmienny kupon)	1 000.	800	802	808	0.14%
Gmina Lesznowola Serie F20 PLO275200072	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2031	1.48 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 006	2 019	0.34%
Gmina Opoczno Serie A20 PLO276600031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	20.11.2028	1.62 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 006	1 007	0.17%
Gmina Piaseczno Serie B20 PLO259600040	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Piaseczno	Polska	11.12.2028	1.06 (Zmienny kupon)	1 000.	4800	4 804	4 807	0.81%
Gmina Słupsk Serie A/2020 PLO263000047	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Słupsk	Polska	30.10.2029	1.62 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 010	0.34%
Miasto Łódź (Emitent) Serie 310325	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Łódź (Emitent)	Polska	31.03.2025	1.36 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 031	2 037	0.35%
Gmina Miejska Legionowo Serie D20 PLO310600047	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Legionowo	Polska	20.11.2024	1.32 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 506	1 508	0.26%
Gmina Lomianki Serie A20 PLO306100010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lomianki	Polska	17.11.2025	1.27 (Zmienny kupon)	1 000.	1050	1 051	1 053	0.18%
Gmina Miasto Elk Serie A20 PLO263300066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Elk	Polska	20.11.2029	1.60 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 014	3 018	0.51%
Gmina Miasta Marki Serie A20 PLO208000060	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Marki	Polska	20.11.2025	1.20 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 008	0.34%
Gmina Miasta Marki Serie B20 PLO208000078	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Marki	Polska	20.11.2026	1.20 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 006	2 009	0.34%
Miasto Poznań Serie A2020 PLO318600015	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	16.11.2023	0.91 (Zmienny kupon)	1 000.	10440	10 453	10 464	1.77%
Miasto Poznań Serie B2020 PLO318600023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	20.11.2024	1.02 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 010	5 015	0.85%
Miasto Poznań Serie C2020 PLO318600031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2025	1.03 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 012	10 022	1.70%
Miasto Poznań Serie D2020 PLO318600049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2026	1.20 (Zmienny kupon)	1 000.	6000	6 009	6 016	1.02%
Miasto Poznań Serie E2020 PLO318600056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2027	1.30 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 015	5 021	0.85%
Gmina Suchy Las Serie C20 PLO311400033	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	30.09.2026	1.34 (Zmienny kupon)	1 000.	1350	1 352	1 357	0.23%
Gmina Suchy Las Serie D20 PLO311400041	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.10.2028	1.33 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 005	0.17%
Gmina Suchy Las Serie E20 PLO311400058	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	09.11.2030	1.33 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 005	0.17%
Gmina Miejska Tczew Serie A20 PLO314000038	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	30.11.2029	1.48 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 007	0.34%
Gmina Miejska Tczew Serie B20 PLO314000020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	02.12.2030	1.48 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	3 012	0.51%
Gmina Miejska Tczew Serie C20 PLO314000012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	10.12.2031	1.48 (Zmienny kupon)	1 000.	3100	3 109	3 112	0.53%
Gmina Trzebnica Serie A15	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	25.11.2024	1.50 (Zmienny kupon)	1 000.	500	508	508	0.09%
Gmina Trzebnica Serie B15	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	25.11.2024	1.50 (Zmienny kupon)	1 000.	500	508	508	0.09%
Gmina Trzebnica Serie E13	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	26.05.2025	1.95 (Zmienny kupon)	1 000.	500	518	518	0.09%
Gmina Trzebnica Serie F13	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	26.05.2025	1.95 (Zmienny kupon)	1 000.	525	544	544	0.09%
Gmina Trzebnica Serie G13	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	25.11.2025	1.95 (Zmienny kupon)	1 000.	500	520	520	0.09%
Gmina Trzebnica Serie H13	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	25.11.2025	1.95 (Zmienny kupon)	1 000.	525	546	546	0.09%
Gmina Trzebnica Serie C15	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	25.11.2025	1.50 (Zmienny kupon)	1 000.	500	509	509	0.09%

PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

Gmina Trzebnica Serie D15	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	25.11.2025	1.50 (Zmienny kupon)	1 000.	500	509	509	0.09%
Gmina Miejska Zgorzelec Serie E	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Zgorzelec	Polska	31.12.2029	2.12 (Zmienny kupon)	10 000.	250	2 523	2 535	0.43%
Gmina Miejska Zgorzelec Serie F	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Zgorzelec	Polska	31.12.2029	2.12 (Zmienny kupon)	10 000.	250	2 523	2 535	0.43%
Gmina Miejska Zgorzelec Serie B19 PLO266600017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Zgorzelec	Polska	31.12.2029	2.15 (Zmienny kupon)	1 000.	1 100	1 108	1 111	0.19%
Gmina Miejska Mielec Serie J20 PLO330300107	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Mielec	Polska	21.11.2033	1.63 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 010	1 011	0.17%
Gmina Miejska Mielec Serie K20 PLO330300115	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Mielec	Polska	20.11.2034	1.63 (Zmienny kupon)	1 000.	3 000	3 034	3 035	0.51%
Gmina Środa Śląska Serie A20 PLO337700010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Środa Śląska	Polska	20.11.2023	1.22 (Zmienny kupon)	1 000.	750	752	752	0.13%
Gmina Środa Śląska Serie B20 PLO337700028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Środa Śląska	Polska	20.11.2024	1.22 (Zmienny kupon)	1 000.	750	752	752	0.13%
Gmina Środa Śląska Serie C20 PLO337700036	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Środa Śląska	Polska	20.11.2025	1.22 (Zmienny kupon)	1 000.	750	753	753	0.13%
Gmina Środa Śląska Serie D20 PLO337700044	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Środa Śląska	Polska	20.11.2026	1.22 (Zmienny kupon)	1 000.	700	703	703	0.12%
Gmina Długoleka Serie A20 PLO328600039	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Długoleka	Polska	20.11.2025	0.95 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 003	2 004	0.34%
Gmina Kęty Serie E20 PLO321700059	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	18.12.2035	2.10 (Zmienny kupon)	1 000.	1 500	1 506	1 507	0.26%
Gmina Miejska Ustka Serie D20 PLO272900062	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Ustka	Polska	21.11.2022	1.00 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 002	1 002	0.17%
Gmina Miejska Ustka Serie E20 PLO272900070	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Ustka	Polska	20.11.2023	1.00 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 003	1 003	0.17%
Gmina Miejska Ustka Serie F20 PLO272900088	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Ustka	Polska	20.11.2024	1.00 (Zmienny kupon)	1 000.	700	703	703	0.12%
Gmina Trzebnica Serie C20 PLO253600053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	22.11.2032	1.65 (Zmienny kupon)	1 000.	1 100	1 105	1 105	0.19%
Gmina Uniejów Serie A20 PLO339000013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	2.25 (Zmienny kupon)	1 000.	850	853	853	0.14%
Powiat Lubiński Serie BB20 PLO302300069	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Lubiński	Polska	22.11.2038	1.85 (Zmienny kupon)	1 000.	1 700	1 723	1 724	0.29%
Miasto Poznań Serie F2020 PLO318600064	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	22.12.2028	1.35 (Zmienny kupon)	1 000.	5 000	5 017	5 018	0.85%
Miasto Toruń Serie A20 PLO338600029	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2026	1.20 (Zmienny kupon)	1 000.	5 000	5 003	5 003	0.85%
Miasto Toruń Serie D20 PLO338600037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	31.12.2029	1.40 (Zmienny kupon)	1 000.	1 500	1 501	1 502	0.25%
Miasto Wodzisław Śląski Serie A20 PLO269000041	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Wodzisław Śląski	Polska	15.12.2027	1.30 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 004	2 005	0.34%
Miasto Wodzisław Śląski Serie B20 PLO269000058	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Wodzisław Śląski	Polska	15.12.2028	1.30 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 005	2 006	0.34%
Miasto Wodzisław Śląski Serie C20 PLO269000074	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Wodzisław Śląski	Polska	17.12.2029	1.30 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 003	1 003	0.17%
Miasto Wodzisław Śląski Serie D20 PLO269000066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Wodzisław Śląski	Polska	16.12.2030	1.30 (Zmienny kupon)	1 000.	750	752	753	0.13%
Suma:									483 372	485 597	82.39%

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	156	0.04%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	156	0.04%
Interest Rate Swap IR210410R 29.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-12	0.00%
Interest Rate Swap IR210412R 29.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	2	0.00%
Interest Rate Swap IR240520R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	10	0.00%
Interest Rate Swap IR240525R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	32	0.01%
Interest Rate Swap IR270414R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1	0.00%
Interest Rate Swap IR27068R 07.06.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	4	0.00%
Interest Rate Swap IR300616R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	90	0.02%
Interest Rate Swap IR300621R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	31	0.01%
Suma:							0	156	0.04%

PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH
 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			45 825	47 203	8.00%
Dłużne papiery wartościowe		37 009	45 825	47 203	8.00%
Suma:			45 825	47 203	8.00%

**) 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	63	0.02%
Grupa PZU S.A.	10 597	1.80%
Suma:	10 660	1.82%

PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH
 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
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500278	3 069	0.52%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500286	10 234	1.73%
Gmina Aleksandrów Łódzki Seria A20 PLO260500023	2 016	0.34%
Gmina Aleksandrów Łódzki Seria B20 PLO260500031	2 107	0.36%
Gmina Dopiewo Seria A/20 PLO266500076	2 506	0.42%
Gmina Dopiewo Seria C/20 PLO266500092	2 508	0.42%
Gmina Kęty Seria A20 PLO321700026	503	0.09%
Gmina Kęty Seria B20 PLO321700034	503	0.09%
Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	2 513	0.43%
Gmina Kęty Seria D20 PLO321700042	1 508	0.26%
Gmina Kęty Seria E20 PLO321700059	1 507	0.26%
Gmina Kobylnica Seria A17	1 005	0.17%
Gmina Kobylnica Seria C17	1 003	0.17%
Gmina Kobylnica Seria D17	505	0.09%
Gmina Kobylnica Seria E17	1 008	0.17%
Gmina Lesznowola Seria E20 PLO275200049	808	0.14%
Gmina Lesznowola Seria F20 PLO275200072	2 019	0.34%
Gmina Lesznowola Seria I19 PLO275200015	6 002	1.02%
Gmina Lesznowola Seria J19 PLO275200023	3 328	0.56%
Gmina Łomianki Seria A20 PLO306100010	1 053	0.18%
Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	1 004	0.17%
Gmina Miasta Jaworzna Seria B20 PLO318800029	1 004	0.17%
Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	1 004	0.17%
Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	1 507	0.26%
Gmina Miasta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	1 507	0.26%
Gmina Miasta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	1 508	0.26%
Gmina Miasta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	1 508	0.26%
Gmina Miasta Lubań Seria A20 PLO313500012	806	0.14%
Gmina Miasta Lubań Seria B20 PLO313500020	806	0.14%
Gmina Miasta Lubań Seria D20 PLO313500046	1 285	0.22%
Gmina Miasta Puck Seria A20 PLO310000016	1 011	0.17%
Gmina Miasta Puck Seria B20 PLO310000024	1 010	0.17%
Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	2 007	0.34%
Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	3 012	0.51%
Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	3 112	0.53%
Gmina Miejska Zgorzelec Seria B19 PLO266600017	1 111	0.19%
Gmina Miejska Zgorzelec Seria E	2 535	0.43%
Gmina Miejska Zgorzelec Seria F	2 535	0.43%
Gmina Miłakowo Seria D20 PLO306300040	562	0.10%
Gmina Piaseczno Seria B20 PLO259600040	4 807	0.81%
Gmina Słupsk Seria A/2020 PLO263000047	2 010	0.34%
Gmina Suchy Las Seria A20 PLO311400017	3 121	0.53%
Gmina Suchy Las Seria B20 PLO311400025	1 608	0.27%
Gmina Suchy Las Seria C20 PLO311400033	1 357	0.23%
Gmina Suchy Las Seria D20 PLO311400041	1 005	0.17%
Gmina Suchy Las Seria E20 PLO311400058	1 005	0.17%
Gmina Wołomin Seria A18	512	0.09%
Gmina Wołomin Seria B18	509	0.09%
Gmina Wołomin Seria F14	1 011	0.17%
Gmina Wołomin Seria F15	1 013	0.17%
Gmina Wołomin Seria G14	1 011	0.17%
Gmina Wołomin Seria G15	1 013	0.17%
Interest Rate Swap IR210410R 29.04.2021	-17	0.00%
Interest Rate Swap IR210412R 29.04.2021	-5	0.00%

PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

Interest Rate Swap IR240520R 27.05.2024	-274	-0.05%
Interest Rate Swap IR270414R 27.04.2027	-240	-0.04%
Interest Rate Swap IR27068R 07.06.2027	-95	-0.02%
Interest Rate Swap IR300616R 05.06.2030	-379	-0.06%
MBANK HIPOTECZNY SA PLRHNHP00433	4 002	0.68%
MBANK HIPOTECZNY SA PLRHNHP00508	1 002	0.17%
Miasto Kielce Seria J11	6 367	1.08%
Miasto Kraków	13 268	2.25%
Miasto Kraków Seria 0423 PL0023200039	12 845	2.18%
Miasto Łódź (Emitent) Seria 310325	2 037	0.35%
Miasto Łódź (Emitent) Seria E0323	6 903	1.17%
Miasto Łódź (Emitent) Seria LODZ 1022 101022	4 757	0.81%
Miasto Łódź Seria LODZ0924	10 131	1.72%
Miasto Mysłowice Seria B18	507	0.09%
Miasto Mysłowice Seria D18	508	0.09%
Miasto Mysłowice Seria F18	504	0.09%
Miasto Mysłowice Seria H18	509	0.09%
Miasto Mysłowice Seria N18	2 017	0.34%
Miasto Poznań Seria A2020 PLO318600015	10 464	1.77%
Miasto Poznań Seria B2020 PLO318600023	5 015	0.85%
Miasto Poznań Seria C2020 PLO318600031	10 022	1.70%
Miasto Poznań Seria D2020 PLO318600049	6 016	1.02%
Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 021	0.85%
Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	5 018	0.85%
Miasto Poznań_old Seria H	9 833	1.67%
Miasto Rzeszów Seria C2	6 511	1.10%
Miasto Słupsk Seria M	2 061	0.35%
Miasto Słupsk Seria P	2 070	0.35%
Miasto Słupsk Seria S	2 063	0.35%
Miasto Stalowa Wola Seria A20 PLO304700019	5 034	0.85%
Miasto Stalowa Wola Seria B20 PLO304700027	10 090	1.71%
Miasto Toruń Seria A20 PLO338600029	5 003	0.85%
Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	1 502	0.25%
Miasto Wodzisław Śląski Seria A20 PLO269000041	2 005	0.34%
Miasto Wodzisław Śląski Seria B20 PLO269000058	2 006	0.34%
Miasto Wodzisław Śląski Seria C20 PLO269000074	1 003	0.17%
Miasto Wodzisław Śląski Seria D20 PLO269000066	753	0.13%
Miasto Zabrze Seria ZABR2011 251121	4 003	0.68%
Miasto Zabrze Seria ZABT2012 190922	10 043	1.70%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA PLBPHHP00184	5 055	0.86%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA PLBPHHP00259	5 008	0.85%
PKO BANK HIPOTECZNY SA PLPKOHP00025	2 503	0.42%
PKO BANK HIPOTECZNY SA PLPKOHP00074	5 021	0.85%
PKO BANK HIPOTECZNY SA PLPKOHP00132	998	0.17%
Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna PLPFR0000027	2 058	0.35%
PS0425 PL0000112728	11 227	1.90%
Województwo Łódzkie Seria I19	5 048	0.86%
Województwo Łódzkie Seria J19	5 048	0.86%
Województwo Łódzkie Seria K19	5 048	0.86%
Województwo Opolskie Seria WOPL O10 291225	1 000	0.17%
Województwo Pomorskie Seria WPOM G 151222	4 425	0.75%
WZ0124 PL0000107454	8 154	1.38%
WZ0524 PL0000110615	10 055	1.70%
Suma:	335 052	56.86%

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	590 199	1 002
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 967	30
2. Należności	2 012	2
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	46 103	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	108 022	0
- dłużne papiery wartościowe	108 022	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	429 095	970
- dłużne papiery wartościowe	428 926	970
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	10 191	0
III. Aktywa netto (I - II)	580 008	1 002
IV. Kapitał funduszu	576 485	1 000
1. Kapitał wpłacony	682 136	1 000
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-105 651	0
V. Dochody zatrzymane	2 202	2
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 297	2
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	905	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 321	0
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	580 008	1 002
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	5 662 751.857	10 000.000
Kategoria A	5 662 751.857	10 000.000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	102.43	100.16
Kategoria A	102.43	100.16

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	27-11-2019 - 31-12-2019
I. Przychody z lokat	3 069	2
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
Przychody odsetkowe	3 069	2
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
Pozostałe	0	0
II. Koszty funduszu	1 774	0
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 536	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Oplaty dla depozytariusza	12	0
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
Usługi prawne	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
Koszty odsetkowe	222	0
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
Pozostałe	3	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 774	0
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 295	2
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 226	0
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	905	0
- z tytułu różnic kursowych	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 321	0
- z tytułu różnic kursowych	0	0
VII. Wynik z operacji (V+VI)	3 521	2
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	2.27	0.16
Kategoria A	2.27	0.16

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	27-11-2019 - 31-12-2019
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 002	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	3 521	2
a) przychody z lokat netto	1 295	2
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	905	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 321	0
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 521	2
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)	575 485	1 000
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	681 136	1 000
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-105 651	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	579 006	1 002
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	580 008	1 002
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	207 500	1 000
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 687 550.031	10 000.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 034 798.174	0.000
Saldo zmian	5 652 751.857	10 000.000
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 697 550.031	10 000.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 034 798.174	0.000
Saldo zmian	5 662 751.857	10 000.000
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	5 662 751.857	10 000.000

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A			100.16	100.00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A			102.43	100.16
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A			2.27%	1.67%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	100.17	02.01.2020	100.00	27.11.2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	102.47	18.11.2020	100.15	30.12.2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	102.43	30.12.2020	100.15	30.12.2019
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:			0.85%	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			0.74%	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.01%	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			-	-
Usługi w zakresie rachunkowości			-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu			-	-

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

W związku z utworzeniem subfunduszu w roku 2019, zaprezentowana 'procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym' – dla danych za rok 2019 została zannualizowana (pa).
 Zmiana w 2019 bez annualizacji: 0,16% (jest to zmiana wartości JU od utworzenia portfela lokat subfunduszu (27.11.2019)).

Noty objaśniające

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

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

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 wierzycelności (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 – wyliczenie odbywa się w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.
- 2) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze oraz egzekucja może nastąpić tylko z aktywów subfunduszu, z którego wynikają zobowiązania.
- 3) Fundusz alokuje do subfunduszu koszty poniesione w związku z tym subfunduszem.
- 4) Transakcje portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
- 5) Datą wprowadzenia do ksiąg rachunkowych transakcji na Jednostkach Uczestnictwa (zmian w kapitale wpłaconym lub kapitale wyłaconym) jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Transakcje te nie są uwzględniane w wyliczeniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wprowadzenia ich do ksiąg rachunkowych.
- 6) Nabyte papiery wartościowe wprowadzane są do ksiąg rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej wszystkie koszty poniesione w związku z nabyciem (w szczególności: prowizje maklerskie, koszt nabycia praw poboru – jeśli wykorzystane do nabycia akcji). W przypadku papierów wartościowych otrzymanych nieodpłatnie – ceną nabycia jest wartość 0.
- 7) Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wartościowych wymienionych.
- 8) Zysk lub strata ze sprzedaży papierów wartościowych wyliczana jest metodą 'najdroższe sprzedaje się jako pierwsze', polegającą na przypisaniu sprzedanym papierom wartościowym najwyższej ceny nabycia danych papierów wartościowych. Zasada ta dotyczy także transakcji na walutach.
- 9) Dywidendy z akcji ujmowane są w księgach rachunkowych pierwszego dnia, gdy akcje emitenta notowane są bez prawa do dywidendy.
- 10) Prawa poboru akcji rejestrowane są w pierwszym dniu notowań akcji danej spółki, gdy akcje notowane są bez praw. Niewykorzystane prawa poboru akcji, po zamknięciu subskrypcji, są umarzone.
- 11) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 12) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 13) Przychody z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych ujmowane są na zasadzie memoriałowej.
- 14) Papiery wartościowe będące przedmiotem udzielonej pożyczki papierów wartościowych ujmowane są w księgach rachunkowych wraz innymi papierami wartościowymi.
- 15) Operacje na aktywach i pasywach wyrażonych w walutach obcych wykazywane są w walucie rozliczenia oraz w złotych polskich, po przeliczeniu według odpowiedniego kursu średniego ogłaszanego przez NBP, na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

Wycena aktywów subfunduszu (w tym w szczególności, papierów wartościowych) i ustalanie zobowiązań dokonywana jest każdego Dnia Wyceny Funduszu oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wycena ta odbywa się w wartości godziwej, z wyjątkiem instrumentów, dla których wartość stanowi skorygowana cena nabycia wyliczona przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

- 4) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
- Odsetki należne od obligacji Skarbu Państwa wylicza się zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji;
 - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych wyliczane są na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji;
 - Wycena skutków umów nabycia papierów wartościowych wraz z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odkupu tak nabytych papierów wartościowych oraz umów zbycia papierów wartościowych z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odsprzedaży tych papierów wartościowych (transakcji na pojedynczym instrumencie z dwoma przeciwstawnymi komponentami rozliczanymi w różnych terminach buy sell-back, sell buy-back, repo i reverse repo – określonych w przepisach jako 'transakcje zwrotne kupno-sprzedaż' BSB lub 'transakcje zwrotne sprzedaż-kupno' SBB oraz 'transakcja odkupu' repo i reverse repo).dokonywana jest od dnia zawarcia transakcji poprzez wycenę w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Instrument finansowy, będący przedmiotem takiej transakcji pozostaje księgowo w portfelu lokat podmiotu zbywającego (w przypadku transakcji sbb / repo – w Funduszu / Subfunduszu) i podlega odpowiednio wycenie.
 - Ustalanie wartości zobowiązań z tytułu kredytów odbywa się w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - Wycena zobowiązań: z tytułu kredytów, wynikających z transakcji sprzedaży z zobowiązaniem odkupu (SBB) odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
 - Wycena kontraktów *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.
 - Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza wynagrodzeniem z tytułu udzielenia pożyczki) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych;
 - Aktywa wyrażone w innej niż polska walucie – wyceniane są w danej walucie, a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny. W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów, wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do **euro**.
 - Wartość pasywów walutowych ustalana jest w sposób analogiczny do wyliczania wartości aktywów wyrażonych w walucie.
- 5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych dłużnych papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do stwierdzenia utraty wartości oraz oszacowania koniecznego odpisu (zamiast standardowego mechanizmu wyceny instrumentów) mogą być: znaczne pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej kwoty odpisu w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do informacji o emitencie, oceny co do możliwości przyszłego zwrotu wierzytelności, oraz jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności.

Wartości szacunkowe

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

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

Oszacowania i założenia stanowiące ich podstawę podlegają 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.

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2020-12-31	2019-12-31
Należności	2 012	2
Z tytułu zbytych lokat	2 012	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	2
Należności inne	0	1
Należności pokrywane przez TFI	0	1

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2020-12-31	2019-12-31
Zobowiązania	10 191	0
Z tytułu nabytych aktywów	2 556	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	13	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	6 606	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	580	0
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wycemowanych 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	436	0
w tym:		
Zobowiązania z tytułu opłaty manipulacyjnej	34	0
Zobowiązania z tytułu podatku	35	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	362	0

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		4 967		30
Bank Polska Kasa Opieki SA		4 967		30
PLN	4 967	4 967	30	30

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

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	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				
PLN	4 027	4 027	24	24

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 kredytowe		
obligacje Skarbu Państwa	155 225 tys. zł	26.3%
korporacyjne papiery wartościowe	6 027 tys. zł	1.0%
b) ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej		
obligacje o zmiennej stopie procentowej	468 312 tys. zł	--
c) ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	68 636 tys. zł	--
d) ryzyko modelu		
składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF, metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS)	381 892 tys. zł	64.8%

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 niewystandardyzowane 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 obligacyjnych 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 (3) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów	
1. Polski Skarb Państwa	18.3%
2. Miasto Poznań	7.0%
3. BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	6.4%

3) Ryzyko płynności, ryzyko braku możliwości zbycia według wartości godziwej

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

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

4) 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.

5) Inne typowe klasy ryzyka

- Subfundusz nie inwestuje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, nie ma więc obciążenia ryzykiem walutowym ani pośredniego ryzykiem wynikającym z takich inwestycji (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko cen akcji, ryzyko walutowe).
- Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
- Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z zagranicznymi składnikami lokat.
- Subfundusz nie jest narażony na ryzyko walutowe, w szczególności: (i) w dniu bilansowym nie posiadał walut innych niż złote oraz (ii) wszystkie lokaty denominowane są w złotych - nie ma więc ryzyka walutowego.
- 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.

6) 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*), w tym walutowe

Kontrakty IRS

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

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

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

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.

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		31.12.2020 --- 8 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 do otrzymania		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
1.	Interest Rate Swap IR210410R 29.04.2021 (0)	-	IRS	IRH	-12	BANK POLSKA KASA OPEKI SA (Emitent)	16 719	PLN	5 188	PLN	29.04.2021	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	29.04.2021	29.04.2021
2.	Interest Rate Swap IR270414R 27.04.2027 (0)	-	IRS	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki SA	244 951	PLN	245 643	PLN	27.04.2027	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	27.04.2027	27.04.2027
3.	Interest Rate Swap IR27068R 07.06.2027 (0)	-	IRS	IRH	4	BANK POLSKA KASA OPEKI SA (Emitent)	96 512	PLN	101 215	PLN	07.06.2027	2 000 000	PLN	2 000 000	PLN	07.06.2027	07.06.2027
4.	Interest Rate Swap IR210412R 29.04.2021 (0)	-	IRS	IRH	2	BANK POLSKA KASA OPEKI SA (Emitent)	5 188	PLN	7 239	PLN	29.04.2021	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	29.04.2021	29.04.2021
5.	Interest Rate Swap IR300616R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	90	BANK POLSKA KASA OPEKI SA (Emitent)	393 161	PLN	493 356	PLN	05.06.2030	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
6.	Interest Rate Swap IR300621R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	31	Santander Bank Polska (Emitent)	259 801	PLN	296 013	PLN	05.06.2030	3 000 000	PLN	3 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
7.	Interest Rate Swap IR240520R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	10	BANK POLSKA KASA OPEKI SA (Emitent)	276 052	PLN	285 880	PLN	27.05.2024	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024
8.	Interest Rate Swap IR240525R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	32	Santander Bank Polska (Emitent)	137 656	PLN	169 893	PLN	27.05.2024	10 000 000	PLN	10 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024

OPIS 'CEL otwarcia pozycji'

IRH

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

ORI

Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych

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

W poniższych informacjach (Nota 7) przedstawione są informacje dot. transakcji *buy sell-back / sell buy-back* oraz *repo* i *reverse repo* – przedstawianych jako transakcje z przyrzeczeniem odkupu. W sprawozdaniu ma miejsce rozróżnienie typów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych ('transakcje zwrotne kupno-sprzedaż' BSB lub 'transakcje zwrotne sprzedaż-kupno' SBB oraz 'transakcja odkupu' *repo* i *reverse repo*). Pojedyncza transakcja zawiera w takim przypadku dwa komponenty, np. BSB: zakup i odsprzedaż w ustalonym późniejszym terminie. W przypadku transakcji *repo / reverse repo* przedmiotem drugiej części transakcji jest ten sam instrument, a dysponowanie nim w okresie obowiązywania umowy jest ograniczone, podczas gdy dla transakcji BSB i SBB wskazane powyżej elementy umowy nie występują. Dla wyraźnej prezentacji powyższego rozróżnienia w nocie 7 w sytuacji zawartej transakcji przedstawiana jest dodatkowa klasyfikacja.

Innym rodzajem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych są przedstawiane w nocie 7 transakcje 'udzielania pożyczek papierów wartościowych, transakcje 'zaciąganie pożyczek papierów wartościowych'.

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (*Buy-sell-back*)

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

W odniesieniu do 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: 3								
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	28 006	PLN	Bez terminu	4.75%	DS0727	PL0000109427	25 000	28 006
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	7 038	PLN	Bez terminu	1.19%	WZ0524	PL0000110615	7 000	7 038
3.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	11 060	PLN	Bez terminu	1.87%	WZ0524	PL0000110615	11 000	11 060
3. - pozycje. PODSUMOWANIE						7.81%				46 104

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

	31.12.2020	31.12.2019
Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> <i>(wartość zobowiązania do odkupu papieru)</i>	nie miał zawartych	nie miał zawartych

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

	31.12.2020	31.12.2019
Pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkodawcy)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji

4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

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

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

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

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

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

-- w okresie sprawozdawczym wszystkie aktywa i zobowiązania były denominowane w pln --

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2020-12-31		2019-12-31	
	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		590 199		1 002
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 967		30
PLN	4 967	4 967	30	30
2. Należności		2 012		2
PLN	2 012	2 012	2	2
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		46 103		0
PLN	46 103	46 103	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		108 022		0
- dłużne papiery w wartościowe		108 022		0
PLN	108 022	108 022	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		429 095		970
PLN	169	169	0	0
- dłużne papiery w wartościowe		428 926		970
PLN	428 926	428 926	970	970
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		10 191		0
PLN	10 191	10 191	0	0

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. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane:

-- w okresie sprawozdawczym nie było różnic kursowych --

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	2020-12-31		2019-12-31	
	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	1 114	182	0	0
Dłużne papiery w artosciowe	1 114	182	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	-209	1 139	0	0
Listy zastawne	-56	34	0	0
Instrumenty pochodne	-268	157	0	0
Dłużne papiery w artosciowe	115	948	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0
Suma:	905	1 321	0	0

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:

	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
Wynagrodzenie stałe			
JU kategorii A	2,00 %	0,80 %	1.07.2020
JU kategorii E, I	2.00 %	0.80 %	31.12.2020
JU kategorii F	1.95 %	0.80 %	31.12.2020
Wynagrodzenie zmienne	10 %	10 %	31.12.2020

- od 27.11.2019 [od pierwszego dnia wyceny Subfunduszu] obowiązuje uchwała Zarządu Towarzystwa w sprawie obniżenia stawki wynagrodzenia stałego za zarządzanie do poziomu 0,2 %.
- Od 1.07.2020 uległa zmianie mająca zastosowanie (zgodnie z uchwałą Zarządu Towarzystwa) stawka wynagrodzenia za zarządzanie: (z 0.20 % na 30.06.2020) na 0.80 %
- Od 27.11.2019 [od pierwszego dnia wyceny Subfunduszu] obowiązuje uchwała Zarządu Towarzystwa w sprawie obniżenia stawki wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie – do poziomu 0 %.
- Od 31.12.2020 stawka wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie – zostaje ustalona na poziomie 10 %.
- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
- Wynagrodzenie za zarządzanie (stałe) wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Kwoty wynagrodzenia za zarządzanie naliczane są w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

	rok 2020	rok 2019 (od 27.11.2019)
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	1 536	0
<i>w tym (tys. zł)</i>		
• wynagrodzenie uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ('stałe')	1 536	0
• wynagrodzenie uzależnione od Wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ('zmienne')	0	0

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

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

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

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

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

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego i na koniec poprzedniego roku obrotowego (portfel Subfunduszu został utworzony w roku 2019).

Opis	31.12.2020	31.12.2019
Wartość Aktywów Netto	580 008 tys. zł	1 002 tys. zł
Wartość JU A [zł]	102.43	100.16

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 Samorządowych* wydzielony w funduszu *Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

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

Data otwarcia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, utworzenia portfela lokat Subfunduszu, rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 27 listopada 2019 roku.

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

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

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

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

- (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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie.

Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy

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

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

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

Zmiany w przepisach obejmują w szczególności:

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

Zmiany w odniesieniu do funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pekao TFI:

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

Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz

W roku 2020 ma miejsce rozprzestrzenienie się koronawirusa SARS-CoV-2 (2019-nCoV) i światowa pandemia CoViD-19. Jednym z efektów epidemii są problemy gospodarcze (przerwanie łańcucha dostaw, zakłócenia w działaniu całych branż przemysłu i usług oraz ograniczenie popytu konsumpcyjnego) mogące mieć długotrwałe skutki w obniżeniu rozwoju gospodarczego i zwiększeniu poziomu bezrobocia, sytuacji płynnościowej, a co za tym idzie duża zmienność i duża skala obniżek kursów instrumentów finansowych, utrata wartości niektórych walut, w tym pln oraz niepewność na rynkach finansowych. Problem ma charakter globalny. Reakcja instytucji na całym świecie w postaci luzowania polityki monetarnej (np. poprzez obniżki stóp procentowych) i fiskalnej (np. pakiety stymulacyjne czy ulgi podatkowe) była bez precedensu. Pozwoliło to uniknąć depresji ekonomicznej, a gospodarka światowa weszła na ścieżkę poprawy. Jednakże skutkiem tego w funduszach inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych były realizowane w 2020 duże zlecenia odkupienia (największa skala dotyczyła marca 2020), a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa okresowo obniżała się. Początek kwietnia przyniósł istotne zmniejszenie skali zleceń odkupienia, a w maju i czerwcu 2020 sytuacja uległa uspokojeniu, w szczególności także w związku z obniżkami oprocentowania lokat bankowych. W drugiej połowie roku wartość aktywów netto subfunduszy oraz wartości aktywów na jednostkę zaczęły wzrastać.

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

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

Metryka Subfunduszu

Towarzystwo zapewnia uczestnikom Funduszu możliwość korzystania z infolinii: [tel. w Polsce] 0-801 641 641 lub +48 22 640 4040. Istnieje także możliwość skorzystania z poczty elektronicznej: Fundusz@pekaotfi.pl W zakresie elektronicznej informacji

PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH
Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

o stanie rachunków uczestników Towarzystwo oferuje system automatycznej obsługi i informacji *eFunduszePekao*. Ponadto Towarzystwo zarządza informacyjną stroną w Internecie: <https://www.pekaotfi.pl/> (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII), dokument 'Informacje dla inwestora AFI', bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe, a także (od 2021) dodatkowe *informacje okresowe*, w tym skład portfela.

Nazwa	Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Obligacji Samorządowych		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Municipal Bonds (<i>subfund of: Pekao Global Funds Specialized Open-End Investment Fund</i>)		
Rozpoczęcie wycen	27.11.2019	Wartość początkowa (A)	100,00 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00725	PIO085	PLSFIO00488
<i>Podstawowe dane na 31 grudnia 2020</i>			
Wartość aktywów netto	580 008 tys. zł	Wartość JU kat. A	102.43 zł

Warszawa, dnia 26.03.2021 roku.