



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółka Akcyjna**

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Funduszu

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2020 ROKU

**Sprawozdanie finansowe
31.12.2020**

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 sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego

Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty

na które składają się:

1. zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2020 o wartości 955 423 tys. zł;
2. bilans na dzień 31 grudnia 2020 wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie 859 174 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 wykazujący wynik z operacji w kwocie 32 878 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto
5. (i) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
(ii) noty objaśniające;
(iii) 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 finansowego Funduszu za okres roczny (od 1 stycznia 2020) kończący się 31 grudnia 2020, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu 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

Wprowadzenie

Fundusz

Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu
Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu
Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Funduszu
Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy
Informacja o założeniu kontynuowania działalności
Biegły rewident Funduszu
Jednostki Uczestnictwa

Zestawienie lokat

Bilans

Rachunek wyniku z operacji

Zestawienie zmian w aktywach netto

Noty objaśniające

Nota - 1 Polityka rachunkowości funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu

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

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Ujmowanie operacji dotyczących Funduszu w księgach rachunkowych

Wycena aktywów i pasywów Funduszu

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 Funduszu

Nota - 3 Zobowiązania Funduszu

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Nota - 5 Ryzyka

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Kontrakty FX FWD, IRS

Kontrakty terminowe *Futures*

Kontrakty *CDS*

Nota - 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu 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 Funduszu

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

Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy

Wpływ pandemii COVID-19 na Fundusz

Metryka Funduszu



Wprowadzenie

Fundusz

Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu

Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rodzaj funduszu: Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.

Konstrukcja funduszu: Fundusz jest funduszem z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa.

Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu

Podstawy prawne działania Funduszu określone są w Ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. z 2020 poz. 95, ze zm.), zwanej dalej *Ustawą*. Zgodnie z przepisami nadzór nad działalnością Towarzystwa i funduszy inwestycyjnych sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego (dalej: 'Komisja').

Statut funduszu Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty (wówczas: Pioneer Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty zatwierdzony został decyzją Komisji Nadzoru Finansowego DFL/4032/155/13/10/U/VI/12/28/1/PŚ z dnia 9 lutego 2010 roku o udzieleniu zezwolenia na utworzenie funduszu oraz zatwierdzeniu Statutu Funduszu i wyborze depozytariusza.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFI 522 w dniu 26 marca 2010 roku.

Fundusz został utworzony w drodze zapisów. Cena nabycia Jednostki uczestnictwa w ramach zapisów wynosiła 100,00 zł.

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 1 kwietnia 2010 roku.

Zgodnie ze Statutem Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Wskazane w treści niniejszego sprawozdania finansowego odwołania lub odniesienia do postanowień Statutu odnoszą się do Statutu w brzmieniu obowiązującym w dacie bilansowej, chyba że wskazano inaczej.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Funduszu

Pełny opis polityki inwestycyjnej Funduszu prezentuje w Statucie. Poniżej zaprezentowany został skrótowy opis celu inwestycyjnego i głównych składników lokat i ich doboru.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Fundusz może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości aktywów Funduszu oraz osiąganie dochodu Funduszu z lokowania aktywów.

Aktywa Funduszu są lokowane w następujący sposób:

1. Do **100 %** Aktywów Funduszu może być lokowane w emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą:

a) dłużne instrumenty finansowe z ratingiem Standard & Poor's na poziomie nie niższym niż BBB- lub z odpowiadającym mu ratingiem innych uznanych agencji ratingowych lub, w przypadku braku ratingu przyznanego przez uznaną agencję ratingową, posiadające pozytywną ocenę inwestycyjną dokonaną przez zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu oraz

b) instrumenty rynku pieniężnego posiadające rating wydany przez Standard & Poor's nie niższy niż A3 lub odpowiadający mu rating innych uznanych agencji ratingowych lub, w przypadku braku ratingu przyznanego przez uznaną agencję ratingową, posiadające pozytywną ocenę inwestycyjną, dokonaną przez zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu;

2. Do **25 %** Aktywów Funduszu może być lokowane w emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą:

a) dłużne instrumenty finansowe z ratingiem Standard & Poor's na poziomie niższym niż BBB-, lecz nie niższym niż CCC- lub z odpowiadającym mu ratingiem innych uznanych agencji ratingowych lub, w przypadku braku ratingu przyznanego przez uznaną agencję ratingową, posiadające neutralną ocenę inwestycyjną dokonaną przez zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu oraz

b) instrumenty rynku pieniężnego posiadające rating wydany przez Standard & Poor's niższy niż A3, lecz nie niższy niż B3 lub odpowiadający mu rating innych uznanych agencji ratingowych lub, w przypadku braku ratingu przyznanego przez uznaną agencję ratingową, posiadające neutralną ocenę inwestycyjną, dokonaną przez zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu;

3. Do **100 %** Aktywów Funduszu może być lokowane w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, w tym instrumenty rynku pieniężnego, emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, a także w depozyty bankowe.

Udział lokat innych niż dłużne instrumenty finansowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe, o których mowa powyżej, nie wynosi więcej niż **20 %** Aktywów Funduszu.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

Pełna i szczegółowa informacja o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania zawarte zostały w Rozdziale II Statutu. Ponadto, Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zgodne z *Ustawą*.

Poniżej zaprezentowane zostały wyłącznie wybrane ograniczenia inwestycyjne.

Fundusz nie może lokować więcej niż **5 %** wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot. Limit **5 %** może być zwiększony do **10 %**, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad **5 %** wartości Aktywów Funduszu, nie przekroczy **40 %** wartości Aktywów Funduszu. Fundusz nie może lokować więcej niż **20 %** wartości Aktywów Funduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć **20 %** wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz nie może lokować więcej niż **10 %** wartości Aktywów Funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tekst jedn. Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919 z późn. zm.). Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać **10 %** wartości Aktywów Funduszu.

Podmioty należące do grupy kapitałowej, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, na potrzeby stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. Fundusz może lokować do **20 %** wartości Aktywów Funduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.

W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz może utrzymywać część Aktywów Funduszu na rachunkach bankowych.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkami wskazanymi w Statucie.

Fundusz może lokować do **100 %** wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Jeżeli udział takich lokat przekracza **35 %** wartości Aktywów Funduszu, wówczas powinny one być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery wartościowe żadnej z tych emisji nie może przewyższać **30 %** wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz może nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli spełnione są dalsze – wskazane w Statucie – warunki.

Dopuszczalne jest udzielanie innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego, a także zawieranie transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu („transakcja zwrotna kupno-sprzedaż” [buy-sell back] lub „transakcja zwrotna sprzedaż-kupno” [sell-buy back] – w terminologii rozporządzenia UE 2015/2365 [SFTR]).

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej **10 %** Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba i adres: 02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15.

Spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000016956.

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane Sprawozdanie Finansowe funduszu *Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty* zostało sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 i obejmuje okres roczny kończący się 31 grudnia 2020. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2019.

Informacja o założeniu kontynuowania działalności

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidywać przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego sytuacja finansowa i płynnościowa Funduszu, szczególnie w kontekście skutków pandemii COVID-19 opisanych osobno (poniżej w Informacjach dodatkowych – w podrozdziale 'Wpływ pandemii Covid-19'), nie budzi wątpliwości co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy.

Biegły rewident Funduszu

Badanie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2020 r. powierzono 'KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.', z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3546.

Wybór podmiotu nastąpił zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pekao TFI SA z dnia 28.06.2018 roku.

KPMG, poza badaniem sprawozdań rocznych i przeglądem półrocznych sprawozdań finansowych funduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA świadczy usługę atestacyjną w zakresie oceny zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszy i subfunduszy opisanych – odpowiednio - w prospekcie informacyjnym, w statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną, zgodnie z wymogami Ustawy (art. 22 ust. 1 pkt 12 i art. 220 ust. 1).

Jednostki Uczestnictwa

Konstrukcja funduszu: Fundusz jest funduszem z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa (w rozumieniu art. 158 Ustawy), przy czym w Statucie wskazane zostały następujące kategorie Jednostek Uczestnictwa:

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

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

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

	Kat. A	Kat. E	Kat. I
	standardowe Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu. zbywane są wyłącznie na warunkach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych oferowanych podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne oraz podmiotom oferującym swoim pracownikom inne formy zabezpieczenia finansowego oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu, zbywane Uczestnikom powierzającym znaczne środki
Pierwsza wpłata (minimum)	1 000 zł	1 zł	300 000 zł
Wpłaty uzupełniające (minimum)	100 zł	1 zł	100 zł
Minimalna wartość salda na koncie Uczestnika			300 000 zł

	Kat. F	Kat. J	Kat. K	Kat. L
	Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz bezpośrednio, bez opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu	Jednostki Uczestnictwa zbywane za pośrednictwem wybranych prowadzących dystrybucję Jest opłata manipulacyjna przy nabywaniu.	Jednostki Uczestnictwa zbywane za pośrednictwem wybranych prowadzących dystrybucję Jest opłata manipulacyjna przy nabywaniu.	Jednostki Uczestnictwa zbywane za pośrednictwem wybranych prowadzących dystrybucję Jest opłata manipulacyjna przy nabywaniu.
Pierwsza wpłata (minimum)	2 000 zł	1 000 000 zł	3 000 000 zł	5 000 000 zł
Wpłaty uzupełniające (minimum)	500 zł	500 zł	500 zł	500 zł
Początkowa cena zbycia (gdy rozpocznie się zbywanie JU)	100 zł	100 zł	100 zł	100 zł

Fundusz może zmienić kwotę początkowej minimalnej wpłaty lub minimalną wysokość następnych wpłat, o których mowa powyżej, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych.

Uczestnik może zażądać zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A na Jednostki Uczestnictwa kategorii I, jeżeli wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A zgromadzonych na jednym koncie przekroczyła 300 000 złotych oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii I na Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

W przypadku spadku wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii I zgromadzonych na jednym koncie poniżej 300 000 złotych w wyniku dokonania przez Uczestnika odkupienia, Fundusz w Dniu Wyceny odkupienia dokonuje również zamiany tych Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa kategorii A z zastrzeżeniem, że wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na koncie po realizacji odkupienia nie będzie niższa niż 1 000 złotych. Jeżeli saldo konta będzie niższe niż 1 000 złotych zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na tym koncie.

Na dzień bilansowy Jednostki Uczestnictwa kategorii F, J, K, L (wpisanych do Statutu Funduszu 31.12.2020) nie zostały nabyte.

Informacja o stawkach wynagrodzenia za zarządzanie (dla wszystkich kategorii jednostek uczestnictwa w Funduszu) są przedstawione w Nocie 11.

Stawki opłat manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii są zaprezentowane w tabelach opłat manipulacyjnych na stronie www.pekaotfi.pl.

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, ale podlegają dziedziczeniu, a także mogą być przedmiotem zastawu.

Zestawienie lokat

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2020

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2020			31.12.2019		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	949 783	964 868	97.75%	960 714	961 242	94.16%
Instrumenty pochodne	0	-9 445	-0.96%	0	2 406	0.26%
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:	949 783	955 423	96.79%	960 714	963 648	94.42%

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe 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									85 625	74 638	7.56%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									85 625	74 638	7.56%
Aktywny rynek nieregulowany									12 186	12 693	1.29%
ORLEN CAPITAL AB XS1082660744	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	30.06.2021	2.50 (Stały kupon)	1 000.	2000	9 171	9 436	0.96%
Santander Bank Polska (Emitent) XS1849525057	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	20.09.2021	0.75 (Stały kupon)	1 000.	700	3 015	3 257	0.33%
Aktywny rynek regulowany									251	250	0.03%
KRUK SA Seria AB1 PLKRK0000390	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	KRUK SA	Polska	24.03.2021	3.36 (Zmienny kupon)	100.	2500	251	250	0.03%
Nienotowane na aktywnym rynku									73 188	61 695	6.24%
ALTERCO SA Seria F	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALTERCO SA	Polska	19.04.2013	11.95 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	7 436	0	0.00%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Seria AX PLGANT000246	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	31.10.2013	9.96 (Zmienny kupon)	1 000.	6000	0	0	0.00%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Seria F3	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	27.03.2014	8.90 (Zmienny kupon)	100.	7630	763	0	0.00%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Seria BE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	09.10.2013	12.00 (Stały kupon)	1 000.	3130	3 119	0	0.00%
SYGNITY SA Seria 1/2014 PLCMPLD00172	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SYGNITY SA	Polska	19.12.2017	4.41 (Zmienny kupon)	3 901.95	230	897	1 050	0.11%
KRUK SA Seria AA1 PLKRK0000374	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	15.11.2021	3.22 (Zmienny kupon)	1 000.	4250	4 251	4 273	0.43%
ROBYG SA Seria S PLRBYG000230	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	23.07.2021	3.18 (Zmienny kupon)	1 000.	5500	5 516	5 612	0.57%
PBG SA Seria G PLPBG0000185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	30.06.2021	0.00 (Zerowy kupon)	100.	1030	246	19	0.00%
PBG SA Seria H PLPBG0000193	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	30.06.2021	0.00 (Zerowy kupon)	100.	780	173	14	0.00%
PBG SA Seria I PLPBG0000201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	30.06.2021	0.00 (Zerowy kupon)	100.	3928	813	73	0.01%
ECHO INVESTMENT SA Seria 1/2017 PLCHPS000225	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	31.03.2021	3.16 (Zmienny kupon)	10 000.	250	2 500	2 520	0.26%
MARVIPOL SA Seria T PLMRVPL00156	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	04.08.2021	3.77 (Zmienny kupon)	10 000.	100	1 000	1 017	0.10%
Ronson Europe N.V. Seria R PLRNSER00177	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	24.05.2021	3.10 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 507	0.15%
Everest Capital Sp. z o.o. Seria K PLEVRCP00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Everest Capital Sp. z o.o.	Polska	08.06.2021	5.25 (Zmienny kupon)	1 000.	1300	1 300	1 304	0.13%
LOKUM DEVELOPER SA Seria E PLKMDW00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEVELOPER SA	Polska	18.06.2021	3.35 (Zmienny kupon)	1 000.	1627	1 609	1 621	0.16%
GLOBE TRADE CENTRE SA Seria PLGTC032021 PLGTC0000276	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	05.03.2021	3.70 (Zmienny kupon)	1 000.	1100	4 608	5 136	0.52%
ATAL S.A. Seria AH PLATAL000111	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	26.04.2021	1.95 (Zmienny kupon)	1 000.	850	850	853	0.09%
Everest Capital Sp. z o.o. Seria L PLEVRCP00061	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Everest Capital Sp. z o.o.	Polska	09.09.2021	5.27 (Zmienny kupon)	1 000.	600	600	608	0.06%
UNIBEP SA Seria E PLUNBEP00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIBEP SA	Polska	07.06.2021	3.75 (Zmienny kupon)	100.	10000	1 000	1 002	0.10%
Voxel Spółka Akcyjna Seria J PLVOXEL00097	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Voxel Spółka Akcyjna	Polska	05.07.2021	4.28 (Zmienny kupon)	1 000.	600	600	613	0.06%
LC CORP SA Seria LCC006100521 PLLCCRP00082	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	10.05.2021	3.75 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 505	3 519	0.36%
ATAL S.A. Seria AP PLATAL000137	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	26.04.2021	2.15 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 004	0.10%
MBANK HIPOTECZNY SA Seria BRE [K36]	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	28.06.2021	0.81 (Zmienny kupon)	100 000.	150	15 000	15 001	1.52%
ATAL S.A. Seria AU PLATAL000145	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	30.09.2021	2.16 (Zmienny kupon)	1 000.	1800	1 800	1 810	0.18%
CCC S.A. Seria 1/2018 PLCCC0000081	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CCC S.A.	Polska	29.06.2021	1.55 (Zmienny kupon)	1 000.	4500	4 500	4 487	0.45%
KRUK SA Seria AB4 PLKRK0000457	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	30.09.2021	3.36 (Zmienny kupon)	100.	2526	254	254	0.03%
Miasto Zabrze Seria ZABR2011 251121	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	25.11.2021	1.02 (Zmienny kupon)	10 000.	600	5 997	6 004	0.61%
CAPITAL PARK SA Seria N PLCPPRK00169	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAPITAL PARK SA	Polska	18.06.2021	4.30 (Stały kupon)	100.	1900	846	877	0.09%
ALIOR BANK SA Seria I-H2 PLALIOR00102	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALIOR BANK SA	Polska	31.03.2021	3.76 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 005	1 014	0.10%



PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

DEKPOL SA Seria G PLDEKPL00073	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	08.03.2021	4.20 (Zmienny kupon)	1 000.	500	500	503	0.05%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									864 158	890 230	90.19%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									864 158	890 230	90.19%
Aktywny rynek nieregulowany									555 100	577 406	58.51%
PKO FINANCE AB XS0783934085	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	PKO FINANCE AB	Szwecja	26.09.2022	4.63 (Stały kupon)	1 000.	2913	12 124	11 796	1.20%
DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2025	3.25 (Stały kupon)	1 000.	2999	3 156	3 424	0.35%
DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2026	2.50 (Stały kupon)	1 000.	72330	75 836	80 647	8.17%
ORLEN CAPITAL AB XS1429673327	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	07.06.2023	2.50 (Stały kupon)	1 000.	4500	20 506	21 948	2.22%
DS0727 PL0000109427	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2027	2.50 (Stały kupon)	1 000.	72300	80 345	81 105	8.22%
ALIOR BANK SA Seria K PLALIOR00219	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	ALIOR BANK SA	Polska	20.10.2025	2.95 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 041	0.21%
WS0428 PL0000107611	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2028	2.75 (Stały kupon)	1 000.	48050	52 385	55 259	5.60%
mBank SA (Emitent) Seria EMTN XS1876097715	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	mBank SA (Emitent)	Polska	05.09.2022	1.06 (Stały kupon)	1 000.	3700	16 141	17 264	1.75%
DS1029 PL0000111498	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2029	2.75 (Stały kupon)	1 000.	32000	36 368	36 610	3.71%
CESKE DRAHY XS1991190361	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	CESKE DRAHY	Czechy	23.05.2026	1.50 (Stały kupon)	1 000.	900	3 823	4 326	0.44%
Ministry of Finance - Czech Republic CZ0001004477	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance - Czech Republic	Czechy	15.05.2030	0.95 (Stały kupon)	10 000.	6000	10 028	10 313	1.05%
Ministry of Finance - Republic of Turkey US900123CA66	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance - Republic of Turkey	Turcja	23.03.2023	3.25 (Stały kupon)	1 000.	100	370	379	0.04%
CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Stały kupon)	1 000.	1500	7 461	7 031	0.71%
Ministry of Finance - Hungary HU0000403696	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	21.08.2030	3.00 (Stały kupon)	10 000.	80000	10 711	11 098	1.12%
OTP Bank Rt. XS2022388586	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	OTP Bank Rt.	Węgry	15.07.2029	2.88 (Stały kupon)	1 000.	3000	13 287	14 296	1.45%
Ministry of Finance - Czech Republic CZ0001005870	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance - Czech Republic	Czechy	14.02.2025	1.25 (Stały kupon)	10 000.	10000	16 965	18 112	1.84%
Ministry of Finance - Hungary HU0000404280	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	23.08.2023	1.50 (Stały kupon)	10 000.	150000	19 671	19 452	1.97%
Magyar Fejlesztési bank Zárkoruen Mukodo Bank XS2010030752	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	Magyar Fejlesztési bank Zárkoruen Mukodo Bank	Węgry	24.06.2025	1.38 (Stały kupon)	1 000.	4000	17 714	19 352	1.96%
Republic of North Macedonia XS2181690665	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	Republic of North Macedonia	Macedonia	03.06.2026	3.68 (Stały kupon)	1 000.	500	2 361	2 640	0.27%
PS0425 PL0000112728	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2025	0.75 (Stały kupon)	1 000.	23750	24 027	24 240	2.46%
Republic of Serbia XS2170186923	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	Republic of Serbia	Serbia	15.05.2027	3.13 (Stały kupon)	1 000.	2000	9 455	10 577	1.07%
DS1030 PL0000112736	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2030	1.25 (Stały kupon)	1 000.	28700	28 483	28 812	2.92%
Ministry of Finance - Hungary HU0000404803	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	23.05.2029	2.00 (Stały kupon)	10 000.	109500	13 227	14 059	1.42%
Ministry of Finance - Hungary XS2161992511	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	28.04.2032	1.63 (Stały kupon)	1 000.	4000	19 380	20 371	2.06%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN SA Seria A PLPZU0000037	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN SA	Polska	29.07.2027	2.08 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 011	2 053	0.21%
ALIOR BANK SA Seria F PLALIOR00094	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Bond Spot SA ASO (Catalyst)	ALIOR BANK SA	Polska	26.09.2024	3.40 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 503	1 518	0.15%
CAN-PACK SA XS2247616514	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	CAN-PACK SA	Polska	02.11.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	2500	11 405	11 987	1.21%
DEKPOL SA Seria I PLDEKPL00099	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	DEKPOL SA	Polska	30.10.2023	5.15 (Zmienny kupon)	1 000.	1677	1 677	1 697	0.17%
Ministry of Finance - Hungary XS2259191273	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	18.11.2030	0.50 (Stały kupon)	1 000.	2500	11 087	11 476	1.16%
MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS2232045463	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1.50 (Stały kupon)	1 000.	3000	13 391	14 321	1.45%
Ministry of Finance - Romania XS2262211076	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance - Romania	Rumunia	03.12.2029	1.38 (Stały kupon)	1 000.	2000	8 872	9 427	0.96%
TAURON POLSKA ENERGIA SA XS1577960203	Aktywny rynek nieregulowany	BGN – Bloomberg Generic Price	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Polska	05.07.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	2000	9 330	9 775	0.99%
Nienotowane na aktywnym rynku									309 058	312 824	31.68%
mBank SA (Emitent) Seria MBKO170125 PLBRE0005185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	17.01.2025	2.38 (Zmienny kupon)	100 000.	116	11 602	11 804	1.20%



PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

KRUK SA Seria AC1 PLKRK000408	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	09.05.2022	3.47 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	5 028	0.51%
Santander Bank Polska (Emitent) Seria E PLBZ00000226	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	03.12.2026	2.49 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	15 710	16 183	1.64%
KRUK SA Seria A44 PLKRK000465	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	18.10.2022	3.47 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 023	0.21%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA Seria JWC0520 PLJWC0000118	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA	Polska	12.05.2022	5.22 (Zmienny kupon)	275.	2000	550	552	0.06%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) Seria OP0827 PLPKO0000099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	30.08.2027	1.82 (Zmienny kupon)	100 000.	33	3 300	3 350	0.34%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria R PLBIG0000453	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA (Emitent)	Polska	07.12.2027	2.55 (Zmienny kupon)	500 000.	36	17 932	18 151	1.84%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA Seria JWC1120 PLJWC0000126	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA	Polska	16.05.2022	5.22 (Zmienny kupon)	250.	500	125	126	0.01%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKA000289	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	29.10.2027	1.77 (Zmienny kupon)	1 000.	9914	9 914	10 039	1.02%
GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLGPW0000066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	Polska	06.10.2022	3.19 (Stały kupon)	100.	40000	4 062	4 061	0.41%
ROBYG SA Seria PA PLROBYG000255	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	29.03.2023	2.96 (Zmienny kupon)	1 000.	4443	4 422	4 461	0.45%
LC CORP SA Seria LCC011280222 PLLCCRP00132	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	28.02.2022	3.47 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 001	4 048	0.41%
Ronson Europe N.V. Seria T PLRNSER00185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	09.05.2022	3.75 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 005	0.10%
KRUK SA Seria AE1 PLKRK0000507	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	10.05.2022	3.59 (Zmienny kupon)	1 000.	550	2 367	2 593	0.26%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria W PLBIG0000461	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA (Emitent)	Polska	30.01.2029	2.58 (Zmienny kupon)	500 000.	3	1 486	1 503	0.15%
Ronson Europe N.V. Seria U PLRNSER00193	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	31.01.2023	3.78 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 016	0.10%
GLOBE TRADE CENTRE SA Seria PLGTC042022 PLGTC0000292	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	18.04.2022	3.90 (Stały kupon)	1 000.	600	2 603	2 781	0.28%
KREDYT INKASO SA Seria F1 PLKRINK00253	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	26.04.2023	5.40 (Zmienny kupon)	1 000.	6100	6 100	5 951	0.60%
KRUK SA Seria AE4 PLKRK0000556	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	27.03.2025	4.21 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 017	0.20%
MARVIPOL SA Seria Y PLMRVDV00037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	12.12.2022	4.50 (Zmienny kupon)	10 000.	500	4 950	4 987	0.51%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria D PLPEKA000313	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	04.06.2031	1.95 (Zmienny kupon)	500 000.	25	12 500	12 518	1.27%
ENEA SA Seria ENEA0624 PLENEA000096	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ENEA SA	Polska	26.06.2024	1.45 (Zmienny kupon)	100 000.	100	10 020	10 019	1.02%
FAMUR SA Seria B PLFAMUR00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FAMUR SA	Polska	27.06.2024	2.85 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 001	0.30%
FABRYKI SPRZĘTU I NARZĘDZI GÓRNICZYCH GRUPA KAPITAŁOWA FASING SA Seria A PLFSING00036	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FABRYKI SPRZĘTU I NARZĘDZI GÓRNICZYCH GRUPA KAPITAŁOWA FASING SA	Polska	27.06.2022	4.25 (Zmienny kupon)	1 000.	1900	1 900	1 901	0.19%
ENEA SA Seria EX122017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ENEA SA	Polska	15.06.2022	1.20 (Zmienny kupon)	1 000 000.	17	17 076	17 052	1.73%
Invest Komfort Finance Sp. z o.o. Seria A PLINVKF00016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invest Komfort Finance Sp. z o.o.	Polska	05.09.2022	3.77 (Zmienny kupon)	100 000.	15	1 500	1 518	0.15%
LC CORP SA Seria LCC220523023 PLLCCRP00165	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	22.05.2023	4.02 (Zmienny kupon)	1 000.	800	800	803	0.08%
UNIBEP SA Seria F PLUNBEP00098	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIBEP SA	Polska	15.02.2022	3.77 (Zmienny kupon)	100.	12000	1 197	1 216	0.12%
Arche Sp. z o.o. Seria E PLARCHE00054	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Arche Sp. z o.o.	Polska	15.11.2022	4.72 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 012	0.20%
Archicom Spółka Akcyjna Seria M/2019 PLARHCM00073	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Archicom Spółka Akcyjna	Polska	14.06.2023	3.52 (Zmienny kupon)	1 000.	3250	3 253	3 257	0.33%
ENEA SA Seria EIX042017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ENEA SA	Polska	15.06.2022	1.20 (Zmienny kupon)	1 000 000.	13	13 059	13 040	1.32%
GLOBE TRADE CENTRE SA Seria GTC1123 PLGTC0000318	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	06.11.2023	4.40 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 054	0.82%
LOKUM DEVELOPER SA Seria F PLO212700010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEVELOPER SA	Polska	12.06.2023	3.70 (Zmienny kupon)	1 000.	2200	2 200	2 204	0.22%
Gmina Miasta Tarnów Seria B19 PLO266300022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2029	2.35 (Zmienny kupon)	1 000.	4650	4 358	4 364	0.44%
Gmina Miasta Tarnów Seria A19 PLO266300014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2031	2.55 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	4 922	4 931	0.50%
Gmina Ośno Lubuskie Seria A19 PLO259500018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Ośno Lubuskie	Polska	22.11.2032	2.85 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 011	1 014	0.10%
ROBYG SA Seria PC PLO151700013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	04.12.2024	3.20 (Zmienny kupon)	100 000.	52	5 200	5 212	0.53%
Gmina Lesznowola Seria J19 PLO275200023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	20.12.2034	1.45 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 508	2 509	0.25%



PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

MLP GROUP SA Seria C PLMLPGR00058	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP GROUP SA	Polska	19.02.2025	2.52 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	4 273	4 657	0.47%
Miasto Myslowice Seria N18	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Myslowice	Polska	29.12.2031	1.74 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 026	3 026	0.31%
MONETA Money Bank a.s. Seria DMNT CZ0003705188	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	30.01.2030	3.79 (Stały kupon)	3 000 000.	13	6 583	7 075	0.72%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500260	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	27.04.2027	1.88 (Stały kupon)	1 000.	22000	22 286	22 848	2.32%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500278	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	05.06.2030	2.13 (Stały kupon)	1 000.	19760	20 017	20 217	2.05%
MLP GROUP SA Seria A PLMLPGR00033	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP GROUP SA	Polska	11.05.2022	2.84 (Zmienny kupon)	1 000.	300	1 345	1 380	0.14%
ATAL S.A. Seria AW PLATAL000152	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	12.09.2022	2.87 (Zmienny kupon)	1 000.	2223	2 223	2 242	0.23%
ATAL S.A. Seria AW2 PLATAL000160	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	12.09.2022	2.87 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	1 999	2 017	0.20%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500286	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	03.07.2025	1.25 (Stały kupon)	1 000.	16500	16 682	16 886	1.71%
Anwim S.A. Seria A PLO335600014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Anwim S.A.	Polska	18.12.2023	4.21 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 003	0.20%
BENEFIT SYSTEMS SA Seria A PLBNFTS00067	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BENEFIT SYSTEMS SA	Polska	07.04.2022	2.01 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	995	1 002	0.10%
BENEFIT SYSTEMS SA Seria B PLBNFTS00075	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BENEFIT SYSTEMS SA	Polska	07.10.2024	3.01 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 009	0.10%
ECHO INVESTMENT SA Seria 1E/2020 PLECHPS00316	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	23.10.2024	4.50 (Stały kupon)	1 000.	500	2 289	2 327	0.24%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500302	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	27.11.2040	2.38 (Stały kupon)	1 000.	5000	4 903	4 923	0.50%
HB Reavis Finance PL 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Seria A PLHBRF300018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	HB Reavis Finance PL 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Polska	08.12.2023	5.25 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 013	0.41%
LOKUM DEWELOPER SA Seria G PLO212700028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEWELOPER SA	Polska	23.10.2023	4.75 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 513	0.15%
Gmina Miejska Legionowo Seria F20 PLO310600062	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Legionowo	Polska	20.11.2026	1.31 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 509	1 510	0.15%
MARVIPOL SA Seria AC PLO229500049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	10.05.2024	4.75 (Zmienny kupon)	1 000.	500	500	503	0.05%
Miasto Poznań Seria 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	0.51%
Ronson Europe N.V. Seria V PLRNSER00201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	02.04.2024	4.56 (Zmienny kupon)	1 000.	1427	1 427	1 470	0.15%
Victoria Dom Spółka Akcyjna Seria P PLVCTDM00108	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom Spółka Akcyjna	Polska	30.10.2023	6.25 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 022	0.20%
EUROCASH SA Seria B PLEURCH00037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EUROCASH SA	Polska	23.12.2025	2.50 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	5 003	0.51%
Gmina Uniejów Seria A20 PLO339000013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	2.25 (Zmienny kupon)	1 000.	850	853	853	0.09%
P4 Sp. z o.o. Seria B PLO266100034	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o.	Polska	29.12.2027	2.10 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 000	0.30%
Suma:								949 783	964 868	97.75%	

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Futures DUH1 10.03.2021 DE000C5GTXD8	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures	25	0	0	0.00%
Futures OEH1 10.03.2021 DE000C5GTXC0	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures'Eur Bund Futures	84	0	0	0.00%
Futures RXH1 10.03.2021 DE000C5GTXB2	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures'Eur Bund Futures	67	0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Futures TYH1 22.03.2021 BBG00VFL1326	Aktywny rynek nieregulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	10-Year US Treasury Note Futures	25	0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	-9 445	-0.96%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	-9 445	-0.96%
CDX IG CDSI S34 5Y	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	IHS Markit	Wielka Brytania	CDX.NA.IG.34	5 000	0	-313	-0.03%
Forward Waluta CZK FWB01008 15.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-106	-0.01%
Forward Waluta CZK FWB01016 15.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-868	-0.09%
Forward Waluta CZK FWB01032 15.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-508	-0.05%
Forward Waluta CZK FWB01172 15.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	CZK	1	0	926	0.09%
Forward Waluta EUR FWB01048 21.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-178	-0.02%
Forward Waluta EUR FWB01094 21.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-210	-0.02%
Forward Waluta EUR FWB01100 14.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	0	-1 804	-0.18%
Forward Waluta EUR FWB01195 14.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-265	-0.03%
Forward Waluta EUR FWB01308 21.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	0	-89	-0.01%
Forward Waluta EUR FWB01330 21.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-65	-0.01%
Forward Waluta EUR FWB01342 21.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	43	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01368 14.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-5	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01369 14.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta EUR FWB02163 18.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	0	-944	-0.10%
Forward Waluta HUF FWB01041 19.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	-57	-0.01%
Forward Waluta HUF FWB01166 19.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	-220	-0.02%
Forward Waluta USD FWB01136 28.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	54	0.01%
Forward Waluta USD FWB01337 28.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta USD FWB01382 28.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC21034 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	4 600	4 605	0.47%
Interest Rate Swap CC21034 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-4 600	-5 078	-0.51%
Interest Rate Swap CC21097 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-3 016	-3 237	-0.33%
Interest Rate Swap CC21097 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	3 016	3 019	0.31%
Interest Rate Swap CC21126 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	14 865	14 906	1.51%
Interest Rate Swap CC21126 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-14 865	-16 146	-1.64%
Interest Rate Swap CC22081 24.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-12 645	-12 616	-1.28%
Interest Rate Swap CC22081 24.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	12 645	12 649	1.28%
Interest Rate Swap CC22082 24.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-12 674	-12 619	-1.28%
Interest Rate Swap CC22082 24.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	12 674	12 678	1.28%
Interest Rate Swap CC22084 24.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	24 994	25 345	2.57%

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

Interest Rate Swap CC22084 24.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	-24 994	-25 001	-2.53%
Interest Rate Swap CC22093 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-5 149	-5 578	-0.57%
Interest Rate Swap CC22093 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	5 149	5 154	0.52%
Interest Rate Swap CC22094 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-8 717	-9 226	-0.93%
Interest Rate Swap CC22094 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	8 717	8 723	0.88%
Interest Rate Swap CC23076 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURIBOR	1	-6 827	-7 433	-0.75%
Interest Rate Swap CC23076 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	6 827	6 837	0.69%
Interest Rate Swap CC23086 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	BUBOR STOPA STALA - ZMIENNA WIBOR STOPA STALA - ZMIENNA	1	-19 258	-19 062	-1.93%
Interest Rate Swap CC23086 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	19 258	19 279	1.95%
Interest Rate Swap CC250119 30.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STALA - ZMIENNA WIBOR STOPA STALA - ZMIENNA	1	-6 608	-6 848	-0.69%
Interest Rate Swap CC250119 30.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	6 608	6 782	0.69%
Interest Rate Swap CC250216 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STALA - ZMIENNA WIBOR STOPA STALA - ZMIENNA	1	-8 402	-8 436	-0.85%
Interest Rate Swap CC250216 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	8 402	8 405	0.85%
Interest Rate Swap CC250221 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STALA - ZMIENNA WIBOR STOPA STALA - ZMIENNA	1	-8 400	-8 440	-0.86%
Interest Rate Swap CC250221 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	8 400	8 403	0.85%
Interest Rate Swap CC27074 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-4 584	-4 531	-0.46%
Interest Rate Swap CC27074 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	4 584	4 586	0.46%
Interest Rate Swap CC27075 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-4 492	-4 551	-0.46%
Interest Rate Swap CC27075 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	4 492	4 493	0.46%
Interest Rate Swap CC27111 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-11 186	-11 376	-1.15%
Interest Rate Swap CC27111 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	11 186	11 190	1.13%
Interest Rate Swap CC30051 15.05.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STALA - ZMIENNA WIBOR STOPA STALA - ZMIENNA	1	10 031	10 037	1.02%
Interest Rate Swap CC30051 15.05.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STALA - ZMIENNA WIBOR STOPA STALA - ZMIENNA	1	-10 031	-9 600	-0.97%
Interest Rate Swap CI210816R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STALA ZMIENNA	1	0	209	0.02%
Interest Rate Swap CI210820R 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STALA ZMIENNA	1	0	208	0.02%
Interest Rate Swap CI21084R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR STOPA STALA ZMIENNA	1	0	-163	-0.02%
Interest Rate Swap CI21089R 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR STOPA STALA ZMIENNA	1	0	-145	-0.01%
Interest Rate Swap CI211223R 16.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STALA ZMIENNA	1	0	52	0.01%
Interest Rate Swap CI211224R 16.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR STOPA STALA ZMIENNA	1	0	26	0.00%
Interest Rate Swap CI22021R 10.02.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STALA ZMIENNA	1	0	-1 867	-0.19%
Interest Rate Swap CI22022R 11.02.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STALA ZMIENNA	1	0	1 975	0.20%
Interest Rate Swap CI22043R 19.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-7	0.00%
Interest Rate Swap CI22052R 10.05.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-14	0.00%
Interest Rate Swap CI220935R 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	1	0.00%
Interest Rate Swap CI220947R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STALA ZMIENNA	1	0	-164	-0.02%
Interest Rate Swap CI220952R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STALA ZMIENNA	1	0	-129	-0.01%
Interest Rate Swap CI23066R 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-142	-0.01%
Interest Rate Swap CI240726R 15.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-25	0.00%
Interest Rate Swap CI250114R 30.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STALA ZMIENNA	1	0	-404	-0.04%
Interest Rate Swap CI25123R 16.12.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STALA ZMIENNA	1	0	-456	-0.05%
Interest Rate Swap CI25129R 17.12.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR STOPA STALA ZMIENNA	1	0	-123	-0.01%
Interest Rate Swap CI26052R 25.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-124	-0.01%
Interest Rate Swap CI42041R 03.04.2042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STALA ZMIENNA	1	0	-310	-0.03%
Interest Rate Swap CI42046R 03.04.2042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STALA ZMIENNA	1	0	183	0.02%
Interest Rate Swap IR22034R 07.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR	1	0	-179	-0.02%
ITRX EUR CDSI S33 5Y	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	IHS Markit	Wielka Brytania	ITRAX Europe Series 33	5 000	0	-549	-0.06%
Suma:							0	-9 445	-0.96%

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			63 888	64 874	6.58%
Dłużne papiery wartościowe		63 260	63 888	64 874	6.58%
Suma:			63 888	64 874	6.58%

*) 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	15 969	1.61%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	28 581	2.90%
Grupa PBG w upadłości układowej	106	0.01%
Grupa Banku PKO BP	15 146	1.54%
Grupa PZU S.A.	29 344	2.97%
Suma:	89 146	9.03%

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Anwim S.A. Seria A PLO335600014	2 003	0.20%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500260	519	0.05%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500302	4 923	0.50%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria R PLBIG0000453	2 521	0.26%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria W PLBIG0000461	501	0.05%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	10 039	1.02%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria D PLPEKAO00313	5 007	0.51%
DS0726 PL0000108866	27 875	2.82%
ECHO INVESTMENT SA Seria 1E/2020 PLECHPS00316	2 327	0.24%
ENEA SA Seria ENEA0624 PLENEA000096	10 019	1.02%
Forward Waluta CZK FWB01172 15.01.2021	926	0.09%
Forward Waluta EUR FWB01048 21.01.2021	-178	-0.02%
Forward Waluta EUR FWB01094 21.01.2021	-210	-0.02%
Forward Waluta EUR FWB01195 14.01.2021	-265	-0.03%
Forward Waluta EUR FWB01330 21.01.2021	-65	-0.01%
Forward Waluta EUR FWB01342 21.01.2021	43	0.00%
Forward Waluta EUR FWB01368 14.01.2021	-5	0.00%
Forward Waluta USD FWB01136 28.01.2021	54	0.01%
Forward Waluta USD FWB01337 28.01.2021	-1	0.00%
Forward Waluta USD FWB01382 28.01.2021	0	0.00%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLGPW0000066	4 061	0.41%
Gmina Lesznowola Seria J19 PLO275200023	2 509	0.25%
Interest Rate Swap CI22052R 10.05.2022	3	0.00%
Interest Rate Swap CI26052R 25.05.2026	-20	0.00%
LC CORP SA Seria LCC006100521 PLLCCRP00082	3 519	0.36%
LC CORP SA Seria LCC011280222 PLLCCRP00132	1 012	0.10%
MARVIPOL SA Seria Y PLMRVDV00037	4 987	0.51%
Miasto Mysłowice Seria N18	3 026	0.31%
Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 021	0.51%
Miasto Zabrze Seria ZABR2011 251121	6 004	0.61%
MLP GROUP SA Seria A PLMLPGR00033	1 380	0.14%
MLP GROUP SA Seria C PLMLPGR00058	4 657	0.47%
ORLEN CAPITAL AB XS1429673327	14 632	1.48%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA Seria A PLPZU0000037	2 053	0.21%
ROBYG SA Seria PA PLROBYG00255	1 004	0.10%
WS0428 PL0000107611	9 200	0.93%
Suma:	129 081	13.08%

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	986 772	1 021 385
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 081	11 663
2. Należności	1	3
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	45 175
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	590 349	627 749
- dłużne papiery wartościowe	590 349	627 749
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	379 341	336 795
- dłużne papiery wartościowe	374 519	333 493
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	127 598	6 255
III. Aktywa netto (I - II)	859 174	1 015 130
IV. Kapitał funduszu	523 989	712 823
1. Kapitał wpłacony	3 977 726	3 802 742
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 453 737	-3 089 919
V. Dochody zatrzymane	335 723	306 132
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	208 304	192 128
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	127 419	114 004
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-538	-3 825
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	859 174	1 015 130
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	5 480 921.250	6 753 288.190
Kategoria A	5 118 090.380	6 252 420.758
Kategoria E	0.000	0.000
Kategoria I	362 830.870	500 867.432
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	156.76	150.32
Kategoria A	156.76	150.32
Kategoria E	156.76	150.32
Kategoria I	156.76	150.32

Rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2020

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2020 - 31-12-2020	01-01-2019 - 31-12-2019
I. Przychody z lokat	30 970	29 827
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
Przychody odsetkowe	26 448	26 933
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatknie saldo różnic kursowych	4 522	417
Pozostałe	0	2 477
Przychody z tytułu papierów wartościowych	0	2 477
II. Koszty funduszu	14 794	15 804
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	13 764	13 214
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Opłaty dla depozytariusza	162	72
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	11	4
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
Usługi prawne	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
Koszty odsetkowe	846	2 498
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
Pozostałe	11	16
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	14 794	15 804
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	16 176	14 023
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	16 702	13 726
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13 415	13 194
- z tytułu różnic kursowych	-4 550	485
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 287	532
- z tytułu różnic kursowych	2 442	-259
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	32 878	27 749
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	6.44	5.21
Kategoria A	6.44	5.21
Kategoria I	6.44	5.21
Kategoria E	6.44	5.21

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

Zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2020

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2020 - 31-12-2020	01-01-2019 - 31-12-2019
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 015 130	643 358
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	32 878	27 749
a) przychody z lokat netto	16 176	14 023
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13 415	13 194
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 287	532
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	32 878	27 749
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)	-188 834	344 023
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	174 984	436 840
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-363 818	-92 817
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-155 956	371 772
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	859 174	1 015 130
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	859 770	826 919
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 017 535.348	2 569 349.724
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 151 865.726	570 319.464
Saldo zmian	-1 134 330.378	1 999 030.260
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	123 161.446	376 613.764
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	261 198.008	55 885.870
Saldo zmian	-138 036.562	320 727.894
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	30 217 703.255	29 200 167.907
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	25 099 612.875	22 947 747.149
Saldo zmian	5 118 090.380	6 252 420.758
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	5 118 090.380	6 252 420.758
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 999 987.645	2 876 826.199
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 637 156.775	2 375 958.767
Saldo zmian	362 830.870	500 867.432
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	362 830.870	500 867.432

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	150.32		145.11	
Kategoria I	150.32		145.11	
Kategoria E	150.32		145.11	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	156.76		150.32	
Kategoria I	156.76		150.32	
Kategoria E	156.76		150.32	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	4.28%		3.59%	
Kategoria E	4.28%		3.59%	
Kategoria I	4.28%		3.59%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	148.02	16.03.2020	144.97	09.01.2019
Kategoria E	148.02	16.03.2020	144.97	09.01.2019
Kategoria I	148.02	16.03.2020	144.97	09.01.2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	156.74	28.12.2020	150.67	09.12.2019
Kategoria E	156.74	28.12.2020	150.67	09.12.2019
Kategoria I	156.74	28.12.2020	150.67	09.12.2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	156.74	30.12.2020	150.31	30.12.2019
Kategoria E	156.74	30.12.2020	150.31	30.12.2019
Kategoria I	156.74	30.12.2020	150.31	30.12.2019
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		1.72%	1.91%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1.60%	1.60%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-	-	
Opłaty dla depozytariusza		0.02%	0.01%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-	-	
Usługi w zakresie rachunkowości		-	-	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-	-	

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

Noty objaśniające

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

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

Nota - 1 Polityka rachunkowości funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu

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).

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 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 formie zgodnym z Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy.

Sprawozdanie składa się z części opisowej obejmującej: (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego, (b) noty objaśniające i (c) informacje dodatkowe, w której prezentowane są najistotniejsze zagadnienia dotyczące sposobu prezentacji informacji, zasad prowadzenia Ksiąg i sporządzania sprawozdań oraz szczegółowych informacji o aktualnym stanie funduszu.

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

W zestawieniu 'Zestawienie lokat - tabele uzupełniające' instrumenty dłużne prezentowane są w wartościach (co do wartości bieżącej) wraz z odsetkami naliczonymi. W przypadku, gdy wycena wierzytelności (w tym zapadłych nieroz-

liczonych) 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'.

W 'Zestawieniu lokat - Tabeli Głównej' ujawniane są instrumenty pochodne, na których wynik z wyceny jest dodatni i takie pozycje prezentowane są w zestawieniu 'Bilans' (w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'). Składniki o wartości ujemnej stanowią zobowiązanie (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 – wycenę stanowi skorygowana cena nabycia wyliczona przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

- a) Dla kontraktów IRS (w tym dwuwalutowych)
 - termin płatności – prezentowana jest najbliższa data płatności
 - wartości przyszłych przepływów pieniężnych – zsumowane są wartości takich przyszłych przepływów, według ich aktualnego ich oszacowania
 - w przypadku, gdy kontrakt wymaga przepływów w dwóch różnych walutach – dla czytelności prezentacji ujawniane są osobno płatności w każdej walucie

- b) Dla kontraktów future
 - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość ustalona na podstawie kursu zamknięcia z rynku notowań kontraktu.
- c) dla kontraktów CDS (Credit Default Swap)
 - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość wyliczona z zastosowaniem odpowiedniego modelu wyceny (oszacowanie wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności), uwzględniającego mieralne dane z rynku instrumentów finansowych.

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

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

Sprawozdanie roczne podlega badaniu biegłego rewidenta, zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa (Pekao TFI SA), jest przekazywane do Komisji (za pośrednictwem systemu ESPI), jest ogłaszane na stronie www.pekaotfi.pl i zostaje przekazane do: sądu prowadzącego rejestr funduszy inwestycyjnych

Ujmowanie operacji dotyczących Funduszu w księgach rachunkowych

- 1) Transakcje portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
- 2) Datą wprowadzenia do ksiąg rachunkowych transakcji na Jednostkach Uczestnictwa (zmian w kapitale wpłaconym lub kapitale wypłaconym) jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Transakcje te nie są uwzględniane w wyliczeniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wprowadzenia ich do ksiąg rachunkowych.
- 3) 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.
- 4) Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wartościowych wymienionych.
- 5) 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.
- 6) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 7) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 8) Przychody z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych ujmowane są na zasadzie memoriałowej.
- 9) Papiery wartościowe będące przedmiotem udzielonej pożyczki papierów wartościowych ujmowane są w księgach rachunkowych wraz innymi papierami wartościowymi.
- 10) 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 Funduszu

Wycena aktywów (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.

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

- 1) Składniki lokat wyceniane są według następujących zasad:
 - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, na GPW (akcje, prawa do akcji, prawa poboru) oraz na *Rynku Treasury BondSpot Poland* (obligacje Skarbu Państwa) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania.
 - W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godziwej wykorzystuje się tak pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawcy Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikami rynkowymi przyszłe przepływy pieniężne.
 - Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe dłużne, dla których nie ma możliwości uzyskiwania w sposób ciągły wartości rynkowej (w tym np. obligacje zamienne, bony handlowe i obligacje korporacyjne), wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
- 2) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych, w tym w szczególności:
 - Bloomberg L.P. („Bloomberg”)
Serwisy: ‘Bloomberg Professional Service’, ‘Bloomberg Data License’
- 3) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
 - Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych typu *swap* (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - Dla instrumentów pochodnych typu CDS (*credit default swap*) stworzony został model wyceny polegający na szacowaniu wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności, uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.
 - W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
- 4) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
 - Odsetki należne od obligacji Skarbu Państwa wylicza się zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji;
 - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych wyliczane są na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji;
 - Wycena skutków umów nabycia papierów wartościowych wraz z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odkupu tak nabytych papierów wartościowych oraz umów zbycia papierów wartościowych z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odsprzedaży tych papierów wartościowych (transakcji na pojedynczym instrumencie z dwoma przeciwstawnymi komponentami rozliczanymi w różnych terminach *buy sell-back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* – określonych w przepisach jako ‘transakcje zwrotne kupno-sprzedaż’ *BSB* lub ‘transakcje zwrotne sprzedaż-kupno’ *SBB* oraz ‘transakcja odkupu’ *repo* i *reverse repo*). dokonywana jest od dnia zawarcia transakcji poprzez wycenę w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Instrument finansowy, będący przedmiotem takiej transakcji pozostaje księgowo w portfelu lokat podmiotu zbywającego (w przypadku transakcji *sbb* / *repo* – w Funduszu / Subfunduszu) i podlega odpowiednio wycenie.
 - Ustalenie wartości zobowiązań z tytułu kredytów odbywa się w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - Wycena 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.
 - 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 lo-

kat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do stwierdzenia utraty wartości oraz oszacowania koniecznego odpisu (zamiast standardowego mechanizmu wyceny instrumentów) mogą być: znaczne pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej kwoty odpisu w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do informacji o emitencie, oceny co do możliwości przyszłego zwrotu wierzytelności, oraz jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności.

Wartości szacunkowe

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

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

Oszacowania i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w wartościach szacunkowych są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oszacowania, jeżeli korekta dotyczy tylko 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),
- bilans funduszu, obejmujący wyliczenie wartości aktywów Funduszu oraz jego zobowiązań,
- wartość wyniku z operacji – składającego się z ujętych przychodów z lokat, poniesionych kosztów Funduszu, zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat i niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat,
- wartość Aktywów Netto Funduszu, stanowiąca różnicę między wartością aktywów i zobowiązań,
- liczba Jednostek Uczestnictwa (dla każdej kategorii oddzielnie),
- wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz wartość aktywów netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii.

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

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

Nota - 2 Należności Funduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2020-12-31	2019-12-31
Należności	1	3
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictw a albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	1	2
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	1
Należności inne	0	1

Nota - 3 Zobowiązania Funduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2020-12-31	2019-12-31
Zobowiązania	127 598	6 255
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	107 388	1 025
Z tytułu instrumentów pochodnych	14 267	896
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictw a albo certyfikaty inwestycyjne	1 508	1 109
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictw a albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	196	360
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w yemów anych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	0
Pozostałe składniki zobowiązań	4 239	2 865
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	2 795	1 237
Zobowiązania z tytułu podatku	240	122
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	1 154	1 364

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	31.12.2020		31.12.2019	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / w aluty		17 081		11 663
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		0		0
EUR	0	0	0	0
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		2 353		0
EUR	510	2 353	0	0
Santander Bank Polska S.A.		2 900		0
PLN	2 900	2 900	0	0
DOM MAKLERSKI MBANKU SA		0		137
EUR	0	0	30	128
PLN	0	0	8	8
USD	0	0	0	1
Santander Biuro Maklerskie		2 272		1 499
EUR	409	1 888	121	514
USD	102	384	259	985
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki SA		3 490		8 236
CZK	0	0	4 010	672
EUR	0	1	1 013	4 314
HUF	2 959	37	6 547	84
PLN	3 444	3 444	1 907	1 907
USD	2	8	332	1 259
mBank SA		1 820		0
PLN	1 820	1 820	0	0
BNP PARIBAS		2 492		554
EUR	540	2 492	130	554
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		0		1 237
EUR	0	0	220	937
PLN	0	0	300	300
SOCIETE GENERALE PARIS		1 754		0
EUR	380	1 754	0	0

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	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.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych				
CZK	1 154	195	186	31
EUR	1 266	5 673	494	2 120
HUF	114 395	1 459	191 460	2 537
PLN	3 426	3 426	2 840	2 840
RON	1 081	995	0	0
USD	320	1 265	1 138	4 450

Nota - 5 Ryzyka

Ryzyko inwestycyjne wynika z realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej Funduszu. Szczegółowo czynniki ryzyka zostały opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu. Dane wartościowe obrazujące ryzyko prezentowane są bez danych porównawczych.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem w podziale na klasy ryzyka o najistotniejszym znaczeniu w Funduszu – na dzień bilansowy:

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Funduszu
a) ryzyko walutowe		
struktura walutowa [przedstawiona w notcie 9]		
waluty	8 917 tys. zł	0.9%
dłużne papiery wartościowe	315 702 tys. zł	32.0%
zobowiązania w walutach	98 130 tys. zł	---
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	26 tys. EUR -10 tys. USD 1 400 tys. CZK 135 753 tys. HUF	0.21%
b) ryzyko kredytowe		
obligacje Skarbu Państwa	374 971 tys. zł	38.0%

	korporacyjne papiery wartościowe	432 761 tys. zł	43.8%
	obligacje skarbowe zagraniczne	127 904 tys. zł	13.0%
c)	ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej		
	obligacje o zmiennej stopie procentowej	299 977 tys. zł	--
d)	ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
	instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	664 891 tys. zł	--
e)	ryzyko modelu		
	składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF, metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS)	271 248 tys. zł	27.5%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe

- Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Fundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
- Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i obligatoryjnych odpowiednich umów dwustronnych).
- W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* obowiązują dwustronne umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszenia ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
- Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (dla potrzeb ustalenia ryzyka kredytowego emitenta papierów dłużnych, dla których Subfundusz ma ekspozycję stanowiącą ponad 5 % wartości Aktywów:

Emitenci (3) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów	
1. Polski Skarb Państwa	31.4%
2. Ministry of Finance - Hungary	7.7%
3. BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	6.6%

3) Ryzyko walutowe

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

4) Ryzyko płynności, ryzyko braku możliwości zbycia według wartości godziwej.

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

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

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

5) Ryzyko modelu

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

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

6) Inne typowe klasy ryzyka

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

7) Informacje dot. zarządzania ryzykiem i metody pomiaru całkowitej ekspozycji

Pekao TFI SA zarządza ryzykiem w zakresie adekwatnym do prowadzonej polityki inwestycyjnej, w tym m.in. ryzykiem walutowym, ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych oraz ryzykiem kredytowym kontrahentów w transakcjach.

W Pekao TFI SA funkcjonuje system zarządzania ryzykiem. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję funduszu / subfunduszu. W odniesieniu do Funduszu stosowana jest (jednakowa dla wszystkich funduszy, w tym subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA) **metoda zaangażowania**.

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

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

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Na dzień 31 grudnia 2020 Fundusz posiadał instrumenty pochodne:

- kontrakty zamiany płatności odsetkowych (transakcje swap na stopę procentową *IRS: Interest Rate Swap*),
- kontrakty *FX forward* (kontrakty terminowej wymiany walut),
- giełdowe kontrakty terminowe *Futures*.
- Kontrakty kredytowe: CDS (*Credit Default Swap*)

Kontrakty FX FWD, IRS

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

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

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

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

Kontrakty terminowe Futures

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

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

Kontrakty CDS

Fundusz inwestował w zagraniczne kontrakty *CDS*.

Z inwestowaniem w te instrumenty związane są podstawowe klasy ryzyka.

Wycena kontraktu odbywa się z zastosowaniem modelu wykorzystującego obserwowalne dane z rynku, a na ich podstawie wyliczane są zdyskontowane przyszłe przepływy z danego instrumentu oraz uśrednioną wycenę prawdopodobieństwa upadłości.

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		31.12.2020 --- 81 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
1.	Forward Waluta CZK FWB01008 15.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-106	BNP PARIBAS	9 407 000	CZK	1 543 353	PLN	15/01/2021	9 407 000	CZK	1 543 353	PLN	15/01/2021	15/01/2021
2.	Forward Waluta CZK FWB01016 15.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-868	BNP PARIBAS	104 096 000	CZK	17 379 139	PLN	15/01/2021	104 096 000	CZK	17 379 139	PLN	15/01/2021	15/01/2021
3.	Forward Waluta CZK FWB01032 15.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-508	BNP PARIBAS	72 805 000	CZK	12 254 210	PLN	15/01/2021	72 805 000	CZK	12 254 210	PLN	15/01/2021	15/01/2021
4.	Forward Waluta CZK FWB01172 15.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	926	Bank Polska Kasa Opieki SA	30 323 390	PLN	178 270 000	CZK	15/01/2021	30 323 390	PLN	178 270 000	CZK	15/01/2021	15/01/2021
5.	Forward Waluta EUR FWB01048 21.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-178	Bank Polska Kasa Opieki SA	8 000 000	EUR	36 750 352	PLN	21/01/2021	8 000 000	EUR	36 750 352	PLN	21/01/2021	21/01/2021
6.	Forward Waluta EUR FWB01094 21.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-210	Bank Polska Kasa Opieki SA	1 466 000	EUR	6 557 115	PLN	21/01/2021	1 466 000	EUR	6 557 115	PLN	21/01/2021	21/01/2021
7.	Forward Waluta EUR FWB01100 14.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-1 804	Santander Bank Polska S.A.	15 833 000	EUR	71 272 724	PLN	14/01/2021	15 833 000	EUR	71 272 724	PLN	14/01/2021	14/01/2021
8.	Forward Waluta EUR FWB01195 14.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-265	Bank Polska Kasa Opieki SA	2 050 000	EUR	9 196 669	PLN	14/01/2021	2 050 000	EUR	9 196 669	PLN	14/01/2021	14/01/2021
9.	Forward Waluta EUR FWB01308 21.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-89	Santander Bank Polska S.A.	500 000	EUR	2 219 040	PLN	21/01/2021	500 000	EUR	2 219 040	PLN	21/01/2021	21/01/2021
10.	Forward Waluta EUR FWB02163 18.02.2021 (0)	-	Forward	IRH	-944	Santander Bank Polska S.A.	5 322 000	EUR	23 635 641	PLN	18/02/2021	5 322 000	EUR	23 635 641	PLN	18/02/2021	18/02/2021
11.	Forward Waluta EUR FWB01330 21.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-65	Bank Polska Kasa Opieki SA	650 000	EUR	2 935 466	PLN	21/01/2021	650 000	EUR	2 935 466	PLN	21/01/2021	21/01/2021
12.	Forward Waluta EUR FWB01342 21.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	43	Bank Polska Kasa Opieki SA	1 803 282	PLN	400 000	EUR	21/01/2021	1 803 282	PLN	400 000	EUR	21/01/2021	21/01/2021
13.	Forward Waluta EUR FWB01368 14.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-5	Bank Polska Kasa Opieki SA	110 000	EUR	502 950	PLN	14/01/2021	110 000	EUR	502 950	PLN	14/01/2021	14/01/2021
14.	Forward Waluta EUR FWB01369 14.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-1	SOCIETE GENERALE PARIS	260 000	EUR	1 198 672	PLN	14/01/2021	260 000	EUR	1 198 672	PLN	14/01/2021	14/01/2021
15.	Forward Waluta HUF FWB01041 19.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-57	BNP PARIBAS	915 103 000	HUF	11 507 590	PLN	19/01/2021	915 103 000	HUF	11 507 590	PLN	19/01/2021	19/01/2021
16.	Forward Waluta HUF FWB01166 19.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-220	BNP PARIBAS	986 327 000	HUF	12 244 637	PLN	19/01/2021	986 327 000	HUF	12 244 637	PLN	19/01/2021	19/01/2021
17.	Forward Waluta USD FWB01136 28.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	54	Bank Polska Kasa Opieki SA	5 064 000	USD	19 083 431	PLN	28/01/2021	5 064 000	USD	19 083 431	PLN	28/01/2021	28/01/2021
18.	Forward Waluta USD FWB01337 28.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki SA	12 000	USD	44 253	PLN	28/01/2021	12 000	USD	44 253	PLN	28/01/2021	28/01/2021
19.	Forward Waluta USD FWB01382 28.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki SA	135 000	USD	507 060	PLN	28/01/2021	135 000	USD	507 060	PLN	28/01/2021	28/01/2021
20.	Futures DUH1 10.03.2021 (DE000C5GTXD8)	Krótką	Futures	IRH	0	Eurex Exchange					03.10.2021					03.10.2021	03.10.2021
21.	Futures OEH1 10.03.2021 (DE000C5GTXC0)	Krótką	Futures	IRH	0	Eurex Exchange					03.10.2021					03.10.2021	03.10.2021
22.	Futures RXH1 10.03.2021 (DE000C5GTXB2)	Krótką	Futures	IRH	0	Eurex Exchange					03.10.2021					03.10.2021	03.10.2021
23.	Futures TYH1 22.03.2021 (BBG00VFL1326)	Długa	Futures	IRH	0	Chicago Board of Trade					22/03/2021					22/03/2021	22/03/2021
24.	Interest Rate Swap CC30051 15.05.2030 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-9 600	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	61 499 705	CZK			15/05/2030	59 332 869	CZK			15/05/2030	15/05/2030
25.	Interest Rate Swap CC250119 30.01.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-6 848	BNP PARIBAS	40 690 661	CZK			30/01/2025	39 000 000	CZK			30/01/2025	30/01/2025
26.	Interest Rate Swap CC250216 14.02.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-8 436	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	50 191 698	CZK			14/02/2025	50 000 000	CZK			14/02/2025	14/02/2025
27.	Interest Rate Swap CC250221 14.02.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-8 440	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	50 217 010	CZK			14/02/2025	50 000 000	CZK			14/02/2025	14/02/2025
28.	Interest Rate Swap CC21034 08.03.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-5 078	BNP PARIBAS	1 099 342	EUR			03.08.2021	1 100 000	EUR			03.08.2021	03.08.2021
29.	Interest Rate Swap CC21126 03.12.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-16 146	SOCIETE GENERALE PARIS	3 490 804	EUR			12.03.2021	3 500 000	EUR			12.03.2021	12.03.2021
30.	Interest Rate Swap CC21097 20.09.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-3 237	SOCIETE GENERALE PARIS	698 848	EUR			20/09/2021	700 000	EUR			20/09/2021	20/09/2021
31.	Interest Rate Swap CC22093 05.09.2022 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-5 578	SOCIETE GENERALE PARIS	1 199 103	EUR			09.05.2022	1 200 000	EUR			09.05.2022	09.05.2022
32.	Interest Rate Swap CC23076 06.07.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-7 433	The Goldman Sachs Group Inc.	1 590 000	EUR			07.06.2023	1 590 000	EUR			07.06.2023	07.06.2023
33.	Interest Rate Swap CC220940 05.09.2022 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-9 226	Santander Bank Polska (Emitent)	1 997 447	EUR			09.05.2022	2 000 000	EUR			09.05.2022	09.05.2022
34.	Interest Rate Swap CC27074 05.07.2027 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-4 531	Santander Bank Polska (Emitent)	993 418	EUR			07.05.2027	1 000 000	EUR			07.05.2027	07.05.2027
35.	Interest Rate Swap CC27075 05.07.2027 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-4 551	SOCIETE GENERALE PARIS	994 027	EUR			07.05.2027	1 000 000	EUR			07.05.2027	07.05.2027
36.	Interest Rate Swap CC27111 05.07.2027 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-11 376	Santander Bank Polska (Emitent)	2 485 500	EUR			07.05.2027	2 500 000	EUR			07.05.2027	07.05.2027
37.	Interest Rate Swap CC23086 23.08.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-19 062	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	1 537 143 046	HUF			23/08/2023	1 514 000 000	HUF			23/08/2023	23/08/2023
38.	Interest Rate Swap CC22081 24.08.2022 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-12 616	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 006 000 000	HUF			24/08/2022	1 000 000 000	HUF			24/08/2022	24/08/2022
39.	Interest Rate Swap CC22082 24.08.2022 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-12 619	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 006 200 000	HUF			24/08/2022	1 000 000 000	HUF			24/08/2022	24/08/2022
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														

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

strona 1 Tabela N-6		31.12.2020 --- 81 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrument u pochodneg o	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
40.	Interest Rate Sw ap CC22084 24.08.2022 (0)	Długa	QRS	IRH	25 345	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL			2 020 975 343	HUF	24/08/2022			2 000 000 000	HUF	24/08/2022	24/08/2022
41.	Interest Rate Sw ap CC21034 08.03.2021 (0)	Długa	QRS	IRH	4 605	BNP PARIBAS			4 606 393	PLN	03.08.2021			4 600 200	PLN	03.08.2021	03.08.2021
42.	Interest Rate Sw ap CC21126 03.12.2021 (0)	Długa	QRS	IRH	14 906	SOCIETE GENERALE PARIS			14 925 162	PLN	12.03.2021			14 864 500	PLN	12.03.2021	12.03.2021
43.	Interest Rate Sw ap CC21097 20.09.2021 (0)	Długa	QRS	IRH	3 019	SOCIETE GENERALE PARIS			3 022 104	PLN	20/09/2021			3 016 300	PLN	20/09/2021	20/09/2021
44.	Interest Rate Sw ap CC22093 05.09.2022 (0)	Długa	QRS	IRH	5 154	SOCIETE GENERALE PARIS			5 168 463	PLN	09.05.2022			5 148 600	PLN	09.05.2022	09.05.2022
45.	Interest Rate Sw ap CC23076 06.07.2023 (0)	Długa	QRS	IRH	6 837	The Goldman Sachs Group Inc.			6 884 623	PLN	07.06.2023			6 827 460	PLN	07.06.2023	07.06.2023
46.	Interest Rate Sw ap CC220940 05.09.2022 (0)	Długa	QRS	IRH	8 723	Santander Bank Polska (Emitent)			8 747 476	PLN	09.05.2022			8 716 966	PLN	09.05.2022	09.05.2022
47.	Interest Rate Sw ap CC30051 15.05.2030 (0)	Długa	QRS	IRH	10 037	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL			11 010 420	PLN	15/05/2030			10 030 916	PLN	15/05/2030	15/05/2030
48.	Interest Rate Sw ap CC250119 30.01.2025 (0)	Długa	QRS	IRH	6 782	BNP PARIBAS			6 913 433	PLN	30/01/2025			6 607 818	PLN	30/01/2025	30/01/2025
49.	Interest Rate Sw ap CC23086 23.08.2023 (0)	Długa	QRS	IRH	19 279	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)			19 427 006	PLN	23/08/2023			19 258 080	PLN	23/08/2023	23/08/2023
50.	Interest Rate Sw ap CC22081 24.08.2022 (0)	Długa	QRS	IRH	12 649	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL			12 683 311	PLN	24/08/2022			12 645 422	PLN	24/08/2022	24/08/2022
51.	Interest Rate Sw ap CC22082 24.08.2022 (0)	Długa	QRS	IRH	12 678	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL			12 712 246	PLN	24/08/2022			12 674 271	PLN	24/08/2022	24/08/2022
52.	Interest Rate Sw ap CC22084 24.08.2022 (0)	Krótką	QRS	IRH	-25 001	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	25 068 638	PLN			24/08/2022	24 993 752	PLN			24/08/2022	24/08/2022
53.	Interest Rate Sw ap CC250216 14.02.2025 (0)	Długa	QRS	IRH	8 405	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL			8 574 296	PLN	14/02/2025			8 401 839	PLN	14/02/2025	14/02/2025
54.	Interest Rate Sw ap CC250221 14.02.2025 (0)	Długa	QRS	IRH	8 403	J.P. MORGAN SECURITIES PLC			8 572 419	PLN	14/02/2025			8 400 000	PLN	14/02/2025	14/02/2025
55.	Interest Rate Sw ap CC27074 05.07.2027 (0)	Długa	QRS	IRH	4 586	Santander Bank Polska (Emitent)			219 840	PLN	07.05.2027			4 584 000	PLN	07.05.2027	07.05.2027
56.	Interest Rate Sw ap CC27075 05.07.2027 (0)	Długa	QRS	IRH	4 493	SOCIETE GENERALE PARIS			214 855	PLN	07.05.2027			4 492 000	PLN	07.05.2027	07.05.2027
57.	Interest Rate Sw ap CC27111 05.07.2027 (0)	Długa	QRS	IRH	11 190	Santander Bank Polska (Emitent)			548 136	PLN	07.05.2027			11 186 250	PLN	07.05.2027	07.05.2027
58.	Interest Rate Sw ap C21084R 05.08.2021 (0)	-	IRS	IRH	-163	mBank SA (Emitent)	1 338 333	CZK	407 440	CZK	08.05.2021	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	08.05.2021	08.05.2021
59.	Interest Rate Sw ap C21089R 09.08.2021 (0)	-	IRS	IRH	-145	mBank SA (Emitent)	1 238 611	CZK	408 963	CZK	08.09.2021	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	08.09.2021	08.09.2021
60.	Interest Rate Sw ap C210816R 05.08.2021 (0)	-	IRS	IRH	209	BNP PARIBAS	407 440	CZK	1 601 944	CZK	08.05.2021	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	08.05.2021	08.05.2021
61.	Interest Rate Sw ap C210820R 09.08.2021 (0)	-	IRS	IRH	208	BNP PARIBAS	408 963	CZK	1 597 556	CZK	08.09.2021	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	08.09.2021	08.09.2021
62.	Interest Rate Sw ap C22021R 10.02.2022 (0)	-	IRS	IRH	-1 867	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	12 899 104	CZK	2 218 866	CZK	02.10.2022	300 000 000	CZK	300 000 000	CZK	02.10.2022	02.10.2022
63.	Interest Rate Sw ap C22022R 11.02.2022 (0)	-	IRS	IRH	1 975	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	2 223 525	CZK	13 523 500	CZK	02.11.2022	300 000 000	CZK	300 000 000	CZK	02.11.2022	02.11.2022
64.	Interest Rate Sw ap C250114R 30.01.2025 (0)	-	IRS	IRH	-404	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	4 027 774	CZK	1 690 767	CZK	30/01/2025	39 000 000	CZK	39 000 000	CZK	30/01/2025	30/01/2025
65.	Interest Rate Sw ap C211223R 16.12.2021 (0)	-	IRS	IRH	52	BNP PARIBAS	2 129 167	CZK	2 422 798	CZK	16/12/2021	500 000 000	CZK	500 000 000	CZK	16/12/2021	16/12/2021
66.	Interest Rate Sw ap C211224R 16.12.2021 (0)	-	IRS	IRH	26	J.P. MORGAN AG	1 064 583	CZK	1 211 399	CZK	16/12/2021	250 000 000	CZK	250 000 000	CZK	16/12/2021	16/12/2021
67.	Interest Rate Sw ap C25123R 16.12.2025 (0)	-	IRS	IRH	-456	BNP PARIBAS	14 507 403	CZK	11 792 227	CZK	16/12/2025	262 400 000	CZK	262 400 000	CZK	16/12/2025	16/12/2025
68.	Interest Rate Sw ap C25129R 17.12.2025 (0)	-	IRS	IRH	-123	J.P. MORGAN AG	5 528 736	CZK	4 793 250	CZK	17/12/2025	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	17/12/2025	17/12/2025
69.	Interest Rate Sw ap C23066R 07.06.2023 (0)	-	IRS	IRH	-142	SOCIETE GENERALE PARIS	30 685	EUR		EUR	06.07.2023	1 500 000	EUR	1 500 000	EUR	06.07.2023	06.07.2023
70.	Interest Rate Sw ap C22052R 10.05.2022 (0)	-	IRS	IRH	-14	BANK POLSKA KASA OPEKI SA (Emitent)	3 912	EUR	799	EUR	05.10.2022	500 000	EUR	500 000	EUR	05.10.2022	05.10.2022
71.	Interest Rate Sw ap C22043R 19.04.2022 (0)	-	IRS	IRH	-7	BNP PARIBAS	2 328	EUR	731	EUR	19/04/2022	300 000	EUR	300 000	EUR	19/04/2022	19/04/2022
72.	Interest Rate Sw ap C26052R 25.05.2026 (0)	-	IRS	IRH	-124	BANK POLSKA KASA OPEKI SA (Emitent)	25 763	EUR		EUR	25/05/2026	900 000	EUR	900 000	EUR	25/05/2026	25/05/2026
73.	Interest Rate Sw ap C220935R 05.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	1	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	20 351	EUR	20 224	EUR	09.05.2022	2 000 000	EUR	2 000 000	EUR	09.05.2022	09.05.2022
74.	Interest Rate Sw ap C240726R 15.07.2024 (0)	-	IRS	IRH	-25	SOCIETE GENERALE PARIS	25 890	EUR	23 340	EUR	15/07/2024	1 500 000	EUR	1 500 000	EUR	15/07/2024	15/07/2024
75.	Interest Rate Sw ap IR22034R 07.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-179	mBank SA (Emitent)	189 646	PLN	10 535	PLN	03.07.2022	4 000 000	PLN	4 000 000	PLN	03.07.2022	03.07.2022
76.	Interest Rate Sw ap C220947R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-164	The Goldman Sachs Group Inc.	49 991	USD	6 356	USD	26/09/2022	1 800 000	USD	1 800 000	USD	26/09/2022	26/09/2022
77.	Interest Rate Sw ap C220952R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-129	SOCIETE GENERALE PARIS	38 712	USD	4 238	USD	26/09/2022	1 200 000	USD	1 200 000	USD	26/09/2022	26/09/2022
78.	Interest Rate Sw ap C42041R 03.04.2042 (0)	-	IRS	IRH	-310	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	207 732	USD	27 782	USD	04.03.2042	1 000 000	USD	1 000 000	USD	04.03.2042	04.03.2042
79.	Interest Rate Sw ap C42046R 03.04.2042 (0)	-	IRS	IRH	183	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	49 676	USD	15 343	USD	04.03.2042	500 000	USD	500 000	USD	04.03.2042	04.03.2042
80.	ITRX EUR CDSI S33 5Y (0)	Długa	CDS	IRH	-549	IHS Markit	228 195	EUR		EUR	20.06.2025	5 000 000	EUR	5 000 000	EUR	20.06.2025	20.06.2025
81.	CDX IG CDSI S34 5Y (0)	Długa	CDS	IRH	-313	IHS Markit	228 195	USD		USD	20.06.2025	5 000 000	USD	5 000 000	USD	20.06.2025	20.06.2025

OPIS 'CEL otwarcia pozycji'

IRH
ORIOgraniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów w wartościowych denominowanych w w alutach obcych (IRH)
Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych

Nota - 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu 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 notce 7 w sytuacji zawartej transakcji przedstawiana jest dodatkowa klasyfikacja.

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

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

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

W odniesieniu do transakcji na 31.12.2019

Transakcje typu *Buy-Sell-back* (w tym *reverse repo*), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka

31.12.2019									
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.) Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	26 161	PLN	Bez terminu	2.56%	WZ0524	PL0000110615	26 200 26 174
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	18 999	PLN	Bez terminu	1.86%	PS0123	PL0000110151	18 108 19 001
2.	- pozycje.	PODSUMOWANIE					4.42%		45 175

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

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

W odniesieniu do transakcji na 31.12.2020

31.12.2020									
Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> (w tym <i>repo</i>)								AKTYWNE kontrakty SBB: 2	
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.) Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	26 732	PLN	Bez terminu	2.71%	DS0726	PL0000108866	24 000 26 732
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	80 656	PLN	Bez terminu	8.17%	DS0727	PL0000109427	72 000 80 656
2.	- pozycje.	PODSUMOWANIE					10.88%		107 388

W odniesieniu do transakcji na 31.12.2019

31.12.2019									
Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)									
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1.	Santander Bank Polska S.A.	SBB	1 025	PLN	Bez terminu	0.10%	PS1024	PL0000111720	1 000
1.	- pozycje.	PODSUMOWANIE				0.10%			1 025

- 3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu 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 Fundusz 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

Fundusz 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 była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

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. Aktyw a		986 772		1 021 385
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		17 081		11 663
CZK	0	0	4 010	672
EUR	1 839	8 488	1 514	6 447
HUF	2 959	37	6 547	84
PLN	8 164	8 164	2 215	2 215
USD	104	392	591	2 245
2. Należności		1		3
EUR	0	1	1	2
PLN	0	0	1	1
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		45 175
PLN	0	0	45 175	45 175
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		590 349		627 749
- dłużne papiery w wartościow e		590 349		627 749
CZK	162 150	28 425	56 479	9 466
EUR	39 104	180 453	8 671	36 922
HUF	3 529 672	44 609	0	0
PLN	317 656	317 656	564 945	564 945
USD	5 111	19 206	4 323	16 416
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		379 341		336 795
CZK	-35 393	-6 204	-46 996	-7 878
EUR	-973	-4 487	-8 932	-38 039
HUF	-1 499 579	-18 952	2 147	28
PLN	34 228	34 228	48 985	48 985
USD	63	237	54	206
- dłużne papiery w wartościow e		374 519		333 493
CZK	40 357	7 075	0	0
EUR	7 787	35 934	7 039	29 974
PLN	331 510	331 510	303 519	303 519
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobow iązania		127 598		6 255
CZK	161 792	28 364	3 020	505
EUR	14 859	68 572	1 861	7 919
HUF	21 911	277	2 147	28
PLN	29 468	29 468	-2 197	-2 197
USD	244	917	0	0

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

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

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	2020-12-31			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery w wartościowe	0	7 476	4 550	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	5 034
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2019			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	485	0	0	811
Instrumenty pochodne	0	552	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	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 aktywnym rynku	20 026	14 644	12 369	-3 342
Instrumenty pochodne	-527	0	-84	0
Dłużne papiery wartościowe	20 553	14 644	12 453	-3 342
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-6 611	-11 357	825	3 874
Instrumenty pochodne	-8 895	-11 850	642	2 407
Dłużne papiery wartościowe	2 284	493	183	1 467
Nieruchomości	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0
Suma:	13 415	3 287	13 194	532

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

Nota - 11 Koszty Funduszu

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

Fundusz wypłaca Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie. Stawki wynagrodzenia (stałego) za zarządzanie Funduszem:

Kategoria JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
A, E, I	1,90 %	1,60 %	16.11.2010
F	1,85 %	1,60 %	31.12.2020
J, K, L	1,90 %	1,60 %	31.12.2020

- Wynagrodzenie za zarządzanie (stałe) wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Od 1.01.2021 (po dacie bilansowej) obowiązuje obniżona (względem statutowej) jednolita stawka wynagrodzenia w wysokości 1.4 % pa.
- W okresie od 1.02.2021 (po dacie bilansowej) obowiązuje obniżona – okresowo (do 31.12.2021) – stawka wynagrodzenia zarządzania 0.60 %, a od 1.01.2022 obowiązywać będzie stawka 0.6 %.
- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
- Wynagrodzenie Towarzystwa uzależnione jest w całości od wartości aktywów netto Funduszu.
- Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane ani pobierane.
- 31.12.2020 zostały wprowadzone zmiany w zakresie kategorii Jednostek Uczestnictwa – do daty bilansowej Jednostki tych nowych kategorii nie zostały nabyte. Wszystkie te jednostki są wymienione w powyższej tabeli. Pełne informacje o kategoriach jednostek uczestnictwa zaprezentowane zostały w podrozdziale 'Jednostki Uczestnictwa'.

	rok 2020	rok 2019
Fundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	13 764	13 214

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

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

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

Koszty (i), (iii), (v) zostały zaprezentowane odrębnie (w niniejszej notcie-11 oraz w tabeli 'Rachunek Wyniku z Operacji').

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

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Wartość Aktywów Netto	859 174 tys. zł	1 015 130 tys. zł	643 358 tys. zł	619 052 tys. zł
Wartość JU A, E, I [zł]	156.76	150.32	145.11	139.97

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

Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy

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

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

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

Zmiany w przepisach obejmują w szczególności:

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

Zmiany w odniesieniu do funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pekao TFI:

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

Wpływ pandemii COVID-19 na Fundusz

W roku 2020 (od wiadomości z Chin z końca roku 2019) ma miejsce rozprzestrzenienie się koronawirusa SARS-CoV-2 (2019-nCoV) i światowa pandemia CoViD-19. Dla zmniejszenia ryzyka i ograniczenia rozprzestrzeniania się koronawirusa w Polsce podjęto decyzje regulacyjne, w tym wprowadzono ograniczenia w zakresie przemieszczania i gromadzenia się, ograniczenia w działalności usługowej oraz szczegółowe przepisy najpierw zagrożenia epidemicznego, a potem epidemii. Jednym z efektów epidemii są problemy gospodarcze (przerwanie łańcucha dostaw, zakłócenia w działaniu całych branż przemysłu i usług oraz ograniczenie popytu konsumpcyjnego) mogące mieć długotrwałe skutki w obniżeniu rozwoju gospodarczego i zwiększeniu poziomu bezrobocia, sytuacji płynnościowej, a co za tym idzie duża zmienność i duża skala obniżek kursów instrumentów finansowych, utrata wartości niektórych walut, w tym PLN oraz niepewność na rynkach finansowych. Problem ma charakter globalny. Reakcja instytucji na całym świecie w postaci luzowania polityki monetarnej (np. poprzez obniżki stóp procentowych) i fiskalnej (np. pakiety stymulacyjne czy ulgi podatkowe) była również bez precedensu. Pozwoliło to uniknąć depresji ekonomicznej.

Jednakże skutkiem tego w funduszach inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych były realizowane w 2020 duże zlecenia odkupienia (największa skala dotyczyła marca 2020 oraz kwietnia), a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa okresowo obniżała się – zarówno w związku ze spadkiem wartości aktywów, jak i dużą niepewnością związaną ze spodziewanym wpływem pandemii na gospodarkę oraz same rynki finansowe. Generalnie marzec 2020 na rynku polskich funduszy inwestycyjnych okazał się najgorszym okresem w historii funduszy inwestycyjnych otwartych. Tak duże odkupienia (w funduszach zarządzanych przez Pekao TFI – 4.5 mld zł) były pochodną bezprecedensowej przeceny (na rynkach akcyjnych oraz obligacji) oraz decyzją uczestników w zakresie posiadania gotówki. 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 funduszy oraz wartości aktywów na jednostkę zaczęły wzrastać.

Zarządzanie portfelem lokat w 2020 wymagało szczególnego uwzględniania ryzyka kredytowego i płynności, w tym zwiększonej skali odkupień jednostek uczestnictwa, ryzyka operacyjnego oraz innych klas ryzyka zwiększonego wskutek pandemii. Towarzystwo podjęło odpowiednie działania w celu zminimalizowania wymienionych powyżej rodzajów ryzyka. Dokonano zwiększenia częstotliwości pomiaru i raportowania klas ryzyka: *duracji*, płynności i kredytowego na częstotliwość dzienną. Na bieżąco monitorowane jest występowanie niedostosowania do ograniczeń i progów limitów inwestycyjnych. Towarzystwo przeprowadza symulacje możliwości obsługi zleceń odkupienia w przypadku zmiany ich dynamiki dla funduszy i subfunduszy, dla których skala odkupień jednostek uczestnictwa jest największa. Ponadto, w celu ograniczenia ryzyka operacyjnego umożliwiono pracownikom pracę w trybie zdalnym. Nie zaobserwowano obniżenia jakości kluczowych procesów w Towarzystwie.

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

Metryka Funduszu

Towarzystwo zapewnia uczestnikom Funduszu możliwość korzystania z infolinii: [tel. w Polsce] 0-801 641 641 lub +48 22 640 4040. Istnieje także możliwość skorzystania z poczty elektronicznej: Fundusz@Pekaotfi.pl. W zakresie elektronicznej informacji o stanie rachunków uczestników Towarzystwo oferuje system automatycznej obsługi i informacji *eFunduszePekao*. Ponadto Towarzystwo zarządza informacyjną stroną w Internecie: <https://www.pekaotfi.pl/> (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII), bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe, a także (od 2021) dodatkowe *informacje okresowe*, w tym skład portfela.

Nazwa	Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Bonds - Dynamic Allocation Open-End Investment Fund		
Rozpoczęcie wycen	1.04.2010	Wartość początkowa	100,08 zł
Oznaczenia	NIP	REGON	W rejestrze funduszy
w rejestrach	108-00-08-871	142304158	RFi 522
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00410	PIO048	PLFIO000313
Podstawowe dane na 31 grudnia 2020			
Wartość aktywów netto	859 174 tys. zł	Wartość JU	156.76 zł

Warszawa, dnia 26.03.2021 roku.