



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółka Akcyjna**

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO BAZOWY 15 DYWIDENDOWY +

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2020 ROKU

**Sprawozdanie jednostkowe
31.12.2020**

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

+ W 2020 –subfundusz zmienił nazwę: od 16.07.2020 – 'Pekao Bazowy 15 Dywidendowy, a wcześniej: 'Pekao Stabilnego inwestowania'

Warszawa, dnia 26.03.2021 roku.

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

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

Pekao Bazowy 15 Dywidendowy (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2020 o wartości 48 793 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 31 grudnia 2020 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 53 288 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 wykazujący wynik z operacji w kwocie -563 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu;
5. (i) noty objaśniające;
(ii) informację dodatkową.

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

Zarząd Pekao TFI SA:

Jacek Janiuk

Prezes Zarządu

Jacek Babiński

Wiceprezes Zarządu

**Osoba, której powierzono pro-
wadzenie ksiąg rachunkowych**

Zbigniew Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości
Funduszy

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Spis treści

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

Zestawienie lokat

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

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2020			31.12.2019		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	7 914	8 598	15.80%	16 211	16 534	29.11%
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	162	317	0.58%	0	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	39 622	40 338	74.31%	37 878	38 232	67.36%
Instrumenty pochodne	0	-460	-0.84%	0	81	0.15%
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:	47 698	48 793	89.85%	54 089	54 847	96.62%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO BAZOWY 15 DYWIDENDOWY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					4 356	4 532	8.32%
HALK GAYRIMENKUL YATRIM ORTAKLIGI AS TREHLGY00016	Aktywny rynek nieregulowany	TR - Istanbul Stock Exchange	0.143	Turcja	0	0	0.00%
Lockheed Martin Coporation US5398301094	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	178	Stany Zjednoczone	223	237	0.44%
Cisco Systems, Inc. US17275R1023	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	1 366	Stany Zjednoczone	255	230	0.42%
Emerson Electric Co. US2910111044	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	1 099	Stany Zjednoczone	221	332	0.61%
Valero Energy Corporation US91913Y1001	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	1 430	Stany Zjednoczone	309	304	0.56%
Xcel Energy Inc. US98389B1008	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	1 287	Stany Zjednoczone	317	323	0.59%
Coca-Cola Company US1912161007	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	1 039	Stany Zjednoczone	193	214	0.39%
CoreSite Realty Corporation US21870Q1058	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	614	Stany Zjednoczone	271	289	0.53%
Digital Realty Trust US2538681030	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	650	Stany Zjednoczone	356	341	0.63%
Novartis AG CH0012005267	Aktywny rynek nieregulowany	SU - SIX Swiss Exchange	977	Szwajcaria	318	349	0.64%
PepsiCo Inc. US7134481081	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	469	Stany Zjednoczone	234	261	0.48%
Intel Corporation US4581401001	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	1 334	Stany Zjednoczone	250	250	0.46%
Merck & Co., Inc. US58933Y1055	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	1 031	Stany Zjednoczone	324	317	0.58%
Newmont Corporation US6516391066	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	702	Stany Zjednoczone	158	158	0.29%
Johnson & Johnson US4781601046	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	515	Stany Zjednoczone	293	305	0.56%
Kimberly-Clark Corporation US4943681035	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	634	Stany Zjednoczone	334	321	0.59%
M.D.C. Holdings Inc. US5526761086	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	1 650	Stany Zjednoczone	300	301	0.55%
Aktywny rynek regulowany					3 558	4 066	7.48%
HeidelbergCement AG DE0006047004	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	601	Niemcy	137	170	0.31%
Volkswagen AG DE0007664039	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	494	Niemcy	314	347	0.64%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG DE0008430026	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	390	Niemcy	416	437	0.80%
Vonovia SE DE000A1ML7J1	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	816	Niemcy	166	225	0.41%
RHEINMETAL AG DE0007030009	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	855	Niemcy	289	342	0.63%
COVESTRO AG DE0006062144	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	1 462	Niemcy	261	340	0.63%
Sanofi FR0000120578	Aktywny rynek regulowany	FR - Euronext Paris	794	Francja	293	288	0.53%
Enel SpA IT0003128367	Aktywny rynek regulowany	IT - Borsa Italiana - Milan	8 919	Włochy	315	341	0.63%
TOTAL S.A. FR0000120271	Aktywny rynek regulowany	FR - Euronext Paris	1 925	Francja	313	314	0.58%
Iberdrola S.A. ES0144580Y14	Aktywny rynek regulowany	ES - Bolsas y Mercados Espanoles (CM)	5 200	Hiszpania	213	281	0.52%
Persimmon PLC GB0006825383	Aktywny rynek regulowany	UK - London Stock Exchange.	2 173	Wielka Brytania	285	309	0.57%
SMURFIT Kappa Group PLC IE00B1RR8406	Aktywny rynek regulowany	IE - The Irish Stock Exchange	1 778	Irlandia	234	312	0.57%
Yara International ASA NO0010208051	Aktywny rynek regulowany	NO - OSLO BORS ASA	1 509	Norwegia	224	236	0.43%
Rio Tinto GB0007188757	Aktywny rynek regulowany	UK - London Stock Exchange.	442	Wielka Brytania	98	124	0.23%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					7 914	8 598	15.80%

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					162	317	0.58%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd ADR (US8740391003)	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	774	Tajwan	162	317	0.58%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					162	317	0.58%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO BAZOWY 15 DYWIDENDOWY
Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach opłat
O terminie wykupu do 1 roku									6 081	5 760	10.60%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									6 081	5 760	10.60%
Aktywny rynek nieregulowany									907	919	1.69%
PS0421 PL0000108916	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2021	2.00 (Stały kupon)	1 000.	900	906	918	1.69%
PS0721 PL0000109153	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	26.07.2021	1.75 (Stały kupon)	1 000.	1	1	1	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku									5 174	4 841	8.91%
KRUK SA Seria Z1 PLKRK0000341	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	08.06.2021	3.32 (Zmienny kupon)	1 000.	350	350	351	0.65%
SCO-PAK SA w restrukturyzacji Seria H	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SCO-PAK SA w restrukturyzacji	Polska	28.07.2021	7.75 (Zmienny kupon)	10 000.	40	400	0	0.00%
KRUK SA Seria A41 PLKRK0000374	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	15.11.2021	3.22 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 005	1.85%
ROBYG SA Seria S PLROBYG00230	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	23.07.2021	3.18 (Zmienny kupon)	1 000.	500	503	508	0.94%
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.	100	100	100	0.18%
LOKUM DEWELOPER SA Seria E PLLKMDW00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEWELOPER SA	Polska	18.06.2021	3.35 (Zmienny kupon)	1 000.	100	100	100	0.18%
GLOBE TRADE CENTRE SA Seria E PLGTC03021 PLGTC0000276	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	05.03.2021	3.70 (Zmienny kupon)	1 000.	100	419	467	0.86%
UNIBEP SA Seria E PLUNIBEP00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIBEP SA	Polska	07.06.2021	3.75 (Zmienny kupon)	100.	1000	100	100	0.18%
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.	200	200	204	0.38%
LC CORP SA Seria LCCOR00100521 PLCCRP00082	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	10.05.2021	3.75 (Zmienny kupon)	1 000.	500	500	503	0.93%
ATL SA Seria AP PLATAL000137	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATL SA	Polska	26.04.2021	2.15 (Zmienny kupon)	1 000.	500	500	502	0.92%
ENEA SA Seria EVL22015	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ENEA SA	Polska	15.06.2021	1.20 (Zmienny kupon)	1 000 000.	1	1 002	1 001	1.84%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									33 541	34 578	63.71%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									33 541	34 578	63.71%
Aktywny rynek nieregulowany									19 517	20 369	37.52%
DS1023 PL0000107264	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2023	4.00 (Stały kupon)	1 000.	1650	1 851	1 841	3.39%
DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2026	2.50 (Stały kupon)	1 000.	500	462	558	1.03%
DS0727 PL0000109427	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2027	2.50 (Stały kupon)	1 000.	5500	5 690	6 170	11.36%
WS0428 PL0000107611	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2028	2.75 (Stały kupon)	1 000.	500	529	575	1.06%
DS1029 PL0000111498	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2029	2.75 (Stały kupon)	1 000.	1700	1 913	1 945	3.58%
Ministry of Finance - Hungary HU0000403956	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance Hungary	Węgry	21.08.2030	3.00 (Stały kupon)	10 000.	5000	670	694	1.28%
OK0722 PL0000112165	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2022	0.00 (Zerowy kupon)	1 000.	500	494	500	0.92%
PS0425 PL0000112728	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2025	0.75 (Stały kupon)	1 000.	2000	2 011	2 041	3.76%
DS1030 PL0000112736	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2030	1.25 (Stały kupon)	1 000.	2000	2 014	2 008	3.70%
Ministry of Finance - Czech Republic CZ0001006076	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance Czech Republic	Czechy	29.11.2029	0.05 (Stały kupon)	10 000.	1300	2 022	2 063	3.80%
DEKPOL SA Seria I PLDEKPL00099	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalist)	DEKPOL SA	Polska	30.10.2023	5.15 (Zmienny kupon)	1 000.	84	84	85	0.16%
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.	200	887	918	1.69%
MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS232045463	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1.50 (Stały kupon)	1 000.	100	445	477	0.88%
Ministry of Finance - Romania XS2258400162	Aktywny rynek nieregulowany	BGN - Bloomberg Generic Price	Ministry of Finance Romania	Rumunia	03.12.2040	2.63 (Stały kupon)	1 000.	100	445	494	0.91%
Nienotowane na aktywnym rynku									14 024	14 209	26.19%
mBank SA (Emitent) Seria MBK0170125 PLBRE0005185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	17.01.2025	2.38 (Zmienny kupon)	100 000.	10	1 000	1 021	1.88%
BANK MLLENJUM SA (Emitent) Seria R PLBIG0000453	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MLLENJUM SA (Emitent)	Polska	07.12.2027	2.55 (Zmienny kupon)	500 000.	2	1 000	1 017	1.87%
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.	850	850	861	1.59%
ROBYG SA Seria PA PLROBYG00255	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	29.03.2023	2.96 (Zmienny kupon)	1 000.	269	269	271	0.50%
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.	200	200	201	0.37%
GLOBE TRADE CENTRE SA Seria E PLGTC042022 PLGTC0000292	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	18.04.2022	3.90 (Stały kupon)	1 000.	100	428	465	0.86%
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.	700	700	683	1.26%
MARVIPOL SA Seria Y PLMRVPO00037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	12.12.2022	4.50 (Zmienny kupon)	10 000.	30	297	299	0.55%
FAMUR SA Seria B PLFAMUR00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FAMUR SA	Polska	27.06.2024	2.85 (Zmienny kupon)	1 000.	500	500	500	0.92%
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.	200	200	200	0.37%
LC CORP SA Seria LCC2205230Z3 PLLCCRP00165	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	22.05.2023	4.02 (Zmienny kupon)	1 000.	200	200	201	0.37%
UNIBEP SA Seria F PLUNIBEP00098	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIBEP SA	Polska	15.02.2022	3.77 (Zmienny kupon)	100.	1000	100	101	0.19%
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.	400	400	401	0.74%
LOKUM DEWELOPER SA Seria F PLO212700010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEWELOPER SA	Polska	12.06.2023	3.70 (Zmienny kupon)	1 000.	100	100	100	0.18%
Gmina Olsztyn Lubuskie Seria A20 PLO259500028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Olsztyn Lubuskie	Polska	20.11.2035	2.85 (Zmienny kupon)	1 000.	800	811	813	1.50%
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.	4500	4 515	4 604	8.48%
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.	100	100	100	0.18%
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.	200	200	202	0.37%
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.	100	458	465	0.86%
HB Reavis Finance PL 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Seria A PLHRBF300118	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.	200	200	201	0.37%
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.	100	100	101	0.19%
MARVIPOL SA Seria AC PLO229500049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	10.05.2024	4.75 (Zmienny kupon)	1 000.	100	100	101	0.19%
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.	143	143	147	0.27%
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.	100	100	101	0.19%
EUROCASH SA Seria B PLEURCH00037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EUROCASH SA	Polska	23.12.2025	2.50 (Zmienny kupon)	1 000.	200	200	200	0.37%
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	1.57%
Suma:									39 622	40 338	74.31%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO BAZOWY 15 DYWIDENDOWY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Futures RXH1 10.03.2021 DE000C5GTXB2	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures/Eur Bund Futures	3	0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	-460	-0.84%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	-460	-0.84%
Forward Waluta CHF FWB02059 19.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	CHF	1	0	-5	-0.01%
Forward Waluta CHF FWB02061 19.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	CHF	1	0	-2	0.00%
Forward Waluta CZK FWB01073 15.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-44	-0.08%
Forward Waluta CZK FWB01086 15.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	CZK	1	0	-32	-0.06%
Forward Waluta EUR FWB01098 21.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-16	-0.03%
Forward Waluta EUR FWB01128 14.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	0	-58	-0.11%
Forward Waluta EUR FWB01129 14.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-9	-0.02%
Forward Waluta EUR FWB01199 14.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-26	-0.05%
Forward Waluta EUR FWB02081 23.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-81	-0.15%
Forward Waluta EUR FWB02086 23.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-2	0.00%
Forward Waluta EUR FWB02154 23.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-6	-0.01%
Forward Waluta EUR FWB02162 23.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-4	-0.01%
Forward Waluta EUR FWB02177 23.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-4	-0.01%
Forward Waluta EUR FWB02273 23.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta GBP FWB02058 19.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	GBP	1	0	-16	-0.03%
Forward Waluta GBP FWB02062 19.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	GBP	1	0	3	0.01%
Forward Waluta GBP FWB02064 19.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	GBP	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta GBP FWB02284 19.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	GBP	1	0	5	0.01%
Forward Waluta HUF FWB01263 19.01.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	HUF	1	0	-11	-0.02%
Forward Waluta NOK FWB02057 22.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	NOK	1	0	-6	-0.01%
Forward Waluta USD FWB02239 23.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-141	-0.26%
Forward Waluta USD FWB02274 23.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-3	-0.01%
Forward Waluta USD FWB02277 23.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-1	0.00%
Interest Rate Swap CC21036 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	418	419	0.77%
Interest Rate Swap CC21036 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-418	-462	-0.85%
Interest Rate Swap CI25125R 16.12.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-19	-0.03%
Interest Rate Swap IR21063R 01.06.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR	1	0	55	0.10%
Interest Rate Swap IR221011R 03.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK SŁĄSKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-2	0.00%
Interest Rate Swap IR251013R 16.10.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	10	0.02%
Suma:							0	-460	-0.84%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO BAZOWY 15 DYWIDENDOWY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			0	0	0.00%
Składniki bez gwarancji			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			4 515	4 604	8.48%
Dłużne papiery wartościowe		4 500	4 515	4 604	8.48%
Suma:			4 515	4 604	8.48%

**) 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	-3	-0.01%
Grupa PZU S.A.	502	0.93%
Suma:	499	0.92%

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	100	0.18%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500278	512	0.94%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	861	1.59%
ECHO INVESTMENT SA Seria 1E/2020 PLECHPS00316	465	0.86%
Forward Waluta CHF FWB02059 19.02.2021	-5	-0.01%
Forward Waluta CHF FWB02061 19.02.2021	-2	0.00%
Forward Waluta CZK FWB01086 15.01.2021	-32	-0.06%
Forward Waluta EUR FWB01098 21.01.2021	-16	-0.03%
Forward Waluta EUR FWB01129 14.01.2021	-9	-0.02%
Forward Waluta EUR FWB01199 14.01.2021	-26	-0.05%
Forward Waluta EUR FWB02081 23.02.2021	-81	-0.15%
Forward Waluta EUR FWB02086 23.02.2021	-2	0.00%
Forward Waluta EUR FWB02154 23.02.2021	-6	-0.01%
Forward Waluta EUR FWB02162 23.02.2021	-4	-0.01%
Forward Waluta EUR FWB02177 23.02.2021	-4	-0.01%
Forward Waluta EUR FWB02273 23.02.2021	-1	0.00%
Forward Waluta GBP FWB02058 19.02.2021	-16	-0.03%
Forward Waluta GBP FWB02062 19.02.2021	3	0.01%
Forward Waluta GBP FWB02064 19.02.2021	-1	0.00%
Forward Waluta GBP FWB02284 19.02.2021	5	0.01%
Forward Waluta HUF FWB01263 19.01.2021	-11	-0.02%
Forward Waluta NOK FWB02057 22.02.2021	-6	-0.01%
Forward Waluta USD FWB02239 23.02.2021	-141	-0.26%
Forward Waluta USD FWB02274 23.02.2021	-3	-0.01%
Forward Waluta USD FWB02277 23.02.2021	-1	0.00%
MARVIPOL SA Seria Y PLMRVDV00037	299	0.55%
Suma:	1 878	3.46%

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	54 296	56 783
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 946	1 582
2. Należności	24	340
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	30 203	38 707
- dłużne papiery wartościowe	21 288	22 173
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	19 123	16 154
- dłużne papiery wartościowe	19 050	16 059
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 008	3 203
III. Aktywa netto (I - II)	53 288	53 580
IV. Kapitał funduszu	50 720	50 449
1. Kapitał wpłacony	491 239	477 902
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-440 519	-427 453
V. Dochody zatrzymane	1 793	2 739
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 697	3 278
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 904	-539
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	775	392
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	53 288	53 580
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	4 431 699.780	4 447 695.638
Kategoria A	4 073 435.606	4 166 892.491
Kategoria E	0.000	0.000
Kategoria I	358 264.174	280 803.147
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	12.02	12.05
Kategoria A	11.94	11.98
Kategoria E	11.94	11.98
Kategoria I	12.99	12.99

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	1 545	2 144
Dywidendy i inne udziały w zyskach	336	775
Przychody odsetkowe	1 062	1 363
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	137	0
Pozostałe	10	6
II. Koszty funduszu	1 126	1 868
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 012	1 801
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Oplaty dla depozytariusza	25	14
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	2
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
Usługi prawne	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
Koszty odsetkowe	38	32
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	13
Pozostałe	49	6
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 126	1 868
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	419	276
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-982	1 697
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 365	1 064
- z tytułu różnic kursowych	34	-27
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	383	633
- z tytułu różnic kursowych	84	8
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-563	1 973
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	-0.03	0.38
Kategoria A	-0.04	0.37
Kategoria I	0.00	0.56
Kategoria E	-0.04	0.37

*) 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	53 580	62 996
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-563	1 973
a) przychody z lokat netto	419	276
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 365	1 064
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	383	633
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-563	1 973
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)	271	-11 389
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	13 337	1 865
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-13 066	-13 254
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-292	-9 416
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	53 288	53 580
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	47 747	58 985
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 039 143.377	115 389.454
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 132 600.262	940 510.191
Saldo zmian	-93 456.885	-825 120.737
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	104 570.284	38 544.561
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	27 109.257	164 944.182
Saldo zmian	77 461.027	-126 399.621
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	38 859 764.665	37 820 621.288
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	34 786 329.059	33 653 728.797
Saldo zmian	4 073 435.606	4 166 892.491
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	4 073 435.606	4 166 892.491
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 047 938.411	2 943 368.127
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 689 674.237	2 662 564.980
Saldo zmian	358 264.174	280 803.147
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	358 264.174	280 803.147

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	11.98		11.61	
Kategoria I	12.99		12.43	
Kategoria E	11.98		11.61	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	11.94		11.98	
Kategoria I	12.99		12.99	
Kategoria E	11.94		11.98	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	-0.33%		3.19%	
Kategoria E	-0.33%		3.19%	
Kategoria I	0.00%		4.51%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	10.50	16.03.2020	11.56	03.01.2019
Kategoria E	10.50	16.03.2020	11.56	03.01.2019
Kategoria I	11.40	16.03.2020	12.37	03.01.2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	12.04	02.01.2020	12.05	10.04.2019
Kategoria E	12.04	02.01.2020	12.05	10.04.2019
Kategoria I	13.05	02.01.2020	13.00	27.12.2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	11.94	30.12.2020	11.98	30.12.2019
Kategoria E	11.94	30.12.2020	11.98	30.12.2019
Kategoria I	12.98	30.12.2020	12.99	30.12.2019
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		2.36%		3.17%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2.12%		3.05%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0.05%		0.02%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		-		-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-		-

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

Noty objaśniające

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

Nota - 1	Polityka rachunkowości Funduszu.....	1
Nota - 2	Należności Subfunduszu	5
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu.....	5
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	6
Nota - 5	Ryzyka	6
Nota - 6	Instrumenty pochodne	9
Nota - 7	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu	11
Nota - 8	Kredyty i pożyczki	11
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe	12
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja	14
Nota - 11	Koszty Subfunduszu	15
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	16

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2021. poz. 217, ze zm.) oraz *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* (Dz.U. Nr 249, poz. 1859, ze zm.) (dalej zwanym *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*).

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

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

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

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

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

W zestawieniu 'Zestawienie lokat - tabele uzupełniające' instrumenty dłużne prezentowane są w wartościach wraz z odsetkami naliczonymi.

W przypadku, gdy wycena wierzytelności (w tym zapadłych nierozliczonych) dokonywana jest z uwzględnieniem oszacowania kwot odzyskiwanych, w prezentacji takich instrumentów jako termin zapadalności wskazany jest termin kontraktowy, pierwotny, a stopy oprocentowania są historyczne.

W zestawieniu 'Zestawienie lokat – tabele dodatkowe' w tabeli 'Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy o funduszach inwestycyjnych' prezentowane są te składniki lokat (zarówno papiery wartościowe, jak i umowy mające za przedmiot prawa majątkowe), które były przedmiotem transakcji z Depozytariuszem Funduszu, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotami zależnymi bądź dominującymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.

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

Środki pieniężne (w tym w walutach innych niż złoty) są ujawniane jako odpowiednie środki pieniężne w bilansie oraz notach objaśniających. Równocześnie, w zestawieniach lokat oraz w odpowiedniej pozycji w bilansie ujawniane są depozyty bankowe, w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'. Prezentacja depozytów obejmuje wartości z uwzględnieniem odsetek naliczonych (bez dodatkowych ujawnień w należnościach).

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

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

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

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

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

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

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

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

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

- wartości przyszłych przepływów pieniężnych – zsumowane są wartości takich przyszłych przepływów, według ich aktualnego ich oszacowania
- w przypadku, gdy kontrakt wymaga przepływów w dwóch różnych walutach – dla czytelności prezentacji ujawniane są osobno płatności w każdej walucie

b) dla kontraktów future

- jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość ustalona na podstawie kursu zamknięcia z rynku notowań kontraktu.

c) dla kontraktów CDS (Credit Default Swap)

- jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość wyliczona z zastosowaniem odpowiedniego modelu wyceny (oszacowanie wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności), uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.

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

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

- 14) Papiery wartościowe będące przedmiotem udzielonej pożyczki papierów wartościowych ujmowane są w księgach rachunkowych wraz innymi papierami wartościowymi.

- 15) Operacje na aktywach i pasywach wyrażonych w walutach obcych wykazywane są w walucie rozliczenia oraz w złotych polskich, po przeliczeniu według odpowiedniego kursu średniego ogłaszanego przez NBP, na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

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

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

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

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

Wartości szacunkowe

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

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

Oszacowania i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w wartościach szacunkowych są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oszacowania, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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

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

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31.12.2020	31.12.2019
Należności	24	340
Z tytułu zbytych lokat	0	325
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu dywidend	24	15
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania	1 008	3 203
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	3 026
Z tytułu instrumentów pochodnych	533	14
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	374	13
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3	3
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w yemitowanych 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	98	147
w tym:		
Zobowiązania z tytułu opłaty manipulacyjnej	4	5
Zobowiązania z tytułu utrzymywania w wysokiego salda	10	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	80	139

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	31.12.2020		31.12.2019	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty		4 946		1 582
IPOPEMA SECURITIES SA		0		0
PLN	0	0	0	0
DOM MAKLERSKI MBANKU SA		0		31
EUR	0	0	5	23
USD	0	0	2	8
Santander Biuro Maklerskie		49		45
EUR	11	49	8	36
USD	0	0	2	9
Bank Polska Kasa Opieki SA		4 897		1 506
CZK	1	0	0	0
EUR	301	1 389	3	12
GBP	1	4	0	0
HUF	0	0	1 401	18
NOK	25	11	0	0
PLN	3 492	3 492	1 474	1 474
USD	0	1	0	2

*) 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 depozyty zabezpieczający złożony w Banku Pekao. Depozyty zabezpieczające otrzymane są także zaprezentowane jako zobowiązania wobec poszczególnych banków (które przekazały te depozyty)

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	31.12.2020		31.12.2019	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych				
CHF	1	3	0	0
CZK	47	8	3	0
EUR	56	252	21	90
GBP	3	16	0	0
HUF	4 372	55	4 910	63
NOK	15	6	0	0
PLN	1 926	1 926	720	720
USD	7	25	7	29

Nota - 5 Ryzyka

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

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

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
a) ryzyko walutowe		
struktura walutowa [przedstawiona w nodzie 9]		
waluty	1 454 tys. zł	2.7%
papiery udziałowe	8 598 tys. zł	15.8%
kwity depozytowe	317 tys. zł	0.6%
dłużne papiery wartościowe	6 043 tys. zł	11.1%
należności – w walutach	24 tys. zł	0.0%
zobowiązania w walutach	950 tys. zł	---
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	68 tys. EUR 58 tys. USD 8 tys. GBP 270 tys. NOK 28 tys. CHF -339 tys. CZK 4 646 tys. HUF	1.49%
b) ryzyko kredytowe		
obligacje Skarbu Państwa	21 161 tys. zł	39.0%
korporacyjne papiery wartościowe	13 342 tys. zł	24.6%
obligacje skarbowe zagraniczne	4 169 tys. zł	7.7%

c)	ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej		
	obligacje o zmiennej stopie procentowej	13 601 tys. zł	--
d)	ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
	instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	26 737 tys. zł	--
e)	ryzyko cen akcji		
	udziałowe papiery wartościowe	8 915 tys. zł	16.4%
f)	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)	12 633 tys. zł	23.3%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i obligatoryjnych odpowiednich umów dwustronnych).
 - W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* obowiązują dwustronne umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszania ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
 - 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 (2) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów	
1. Polski Skarb Państwa	30.5%
2. BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	8.5%

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

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

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

5) Ryzyko cen akcji

Ryzyko cen akcji związane jest z możliwością wystąpienia niekorzystnej zmiany wartości akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji. Ryzyko systematyczne zależy od sytuacji makroekonomicznej, ryzyko branży wynika z popytu, skutków zmian technologicznych, oraz konkurencji w ramach danej branży, natomiast ryzyko specyficzne jest związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów akcji bądź emitentów z danej branży, danego kraju lub regionu. Subfundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji.

6) 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.

7) Inne typowe klasy ryzyka

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

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

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

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

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

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

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Na dzień bilansowy [31 grudnia 2020] Fundusz posiadał w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumenty pochodne:

- kontrakty zamiany płatności odsetkowych (transakcje swap na stopę procentową *IRS: Interest Rate Swap*)
- kontrakty *FX forward* (kontrakty terminowej wymiany walut)

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.

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO BAZOWY 15 DYWIDENDOWY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		31.12.2020 --- 30 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 CHF FWB02059 19.02.2021 (0)	-	Forward	IRH	-5	Bank Polska Kasa Opieki SA	42 000	CHF	174 531	PLN	19.02.2021	42 000	CHF	174 531	PLN	19.02.2021	19.02.2021
2.	Forward Waluta CHF FWB02061 19.02.2021 (0)	-	Forward	IRH	-2	Bank Polska Kasa Opieki SA	12 000	CHF	49 726	PLN	19.02.2021	12 000	CHF	49 726	PLN	19.02.2021	19.02.2021
3.	Forward Waluta CZK FWB01073 15.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-44	BNPPARIBAS	6 500 000	CZK	1 095 507	PLN	15.01.2021	6 500 000	CZK	1 095 507	PLN	15.01.2021	15.01.2021
4.	Forward Waluta CZK FWB01086 15.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-32	Bank Polska Kasa Opieki SA	5 486 000	CZK	929 920	PLN	15.01.2021	5 486 000	CZK	929 920	PLN	15.01.2021	15.01.2021
5.	Forward Waluta EUR FWB01098 21.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-16	Bank Polska Kasa Opieki SA	114 000	EUR	509 898	PLN	21.01.2021	114 000	EUR	509 898	PLN	21.01.2021	21.01.2021
6.	Forward Waluta EUR FWB01128 14.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-58	Santander Bank Polska S.A.	509 000	EUR	2 291 279	PLN	14.01.2021	509 000	EUR	2 291 279	PLN	14.01.2021	14.01.2021
7.	Forward Waluta EUR FWB01129 14.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-9	Bank Polska Kasa Opieki SA	84 000	EUR	378 505	PLN	14.01.2021	84 000	EUR	378 505	PLN	14.01.2021	14.01.2021
8.	Forward Waluta EUR FWB01199 14.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-26	Bank Polska Kasa Opieki SA	200 000	EUR	897 236	PLN	14.01.2021	200 000	EUR	897 236	PLN	14.01.2021	14.01.2021
9.	Forward Waluta EUR FWB02081 23.02.2021 (0)	-	Forward	IRH	-81	Bank Polska Kasa Opieki SA	580 000	EUR	2 597 617	PLN	23.02.2021	580 000	EUR	2 597 617	PLN	23.02.2021	23.02.2021
10.	Forward Waluta EUR FWB02086 23.02.2021 (0)	-	Forward	IRH	-2	Bank Polska Kasa Opieki SA	11 000	EUR	49 245	PLN	23.02.2021	11 000	EUR	49 245	PLN	23.02.2021	23.02.2021
11.	Forward Waluta EUR FWB02154 23.02.2021 (0)	-	Forward	IRH	-6	Bank Polska Kasa Opieki SA	35 000	EUR	155 486	PLN	23.02.2021	35 000	EUR	155 486	PLN	23.02.2021	23.02.2021
12.	Forward Waluta EUR FWB02162 23.02.2021 (0)	-	Forward	IRH	-4	Bank Polska Kasa Opieki SA	23 000	EUR	102 326	PLN	23.02.2021	23 000	EUR	102 326	PLN	23.02.2021	23.02.2021
13.	Forward Waluta EUR FWB02177 23.02.2021 (0)	-	Forward	IRH	-4	Bank Polska Kasa Opieki SA	24 000	EUR	106 611	PLN	23.02.2021	24 000	EUR	106 611	PLN	23.02.2021	23.02.2021
14.	Forward Waluta EUR FWB02273 23.02.2021 (0)	-	Forward	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki SA	12 000	EUR	54 177	PLN	23.02.2021	12 000	EUR	54 177	PLN	23.02.2021	23.02.2021
15.	Forward Waluta GBP FWB02058 19.02.2021 (0)	-	Forward	IRH	-16	Bank Polska Kasa Opieki SA	124 000	GBP	620 843	PLN	19.02.2021	124 000	GBP	620 843	PLN	19.02.2021	19.02.2021
16.	Forward Waluta GBP FWB02062 19.02.2021 (0)	-	Forward	IRH	3	Bank Polska Kasa Opieki SA	120 036	PLN	24 000	GBP	19.02.2021	120 036	PLN	24 000	GBP	19.02.2021	19.02.2021
17.	Forward Waluta GBP FWB02064 19.02.2021 (0)	-	Forward	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki SA	10 000	GBP	50 175	PLN	19.02.2021	10 000	GBP	50 175	PLN	19.02.2021	19.02.2021
18.	Forward Waluta GBP FWB02284 19.02.2021 (0)	-	Forward	IRH	5	Bank Polska Kasa Opieki SA	164 758	PLN	33 000	GBP	19.02.2021	164 758	PLN	33 000	GBP	19.02.2021	19.02.2021
19.	Forward Waluta HUF FWB01263 19.01.2021 (0)	-	Forward	IRH	-11	Bank Polska Kasa Opieki SA	50 236 000	HUF	624 233	PLN	19.01.2021	50 236 000	HUF	624 233	PLN	19.01.2021	19.01.2021
20.	Forward Waluta NOK FWB02057 22.02.2021 (0)	-	Forward	IRH	-6	Bank Polska Kasa Opieki SA	292 000	NOK	121 954	PLN	22.02.2021	292 000	NOK	121 954	PLN	22.02.2021	22.02.2021
21.	Forward Waluta USD FWB02239 23.02.2021 (0)	-	Forward	IRH	-141	Bank Polska Kasa Opieki SA	1 088 000	USD	3 947 074	PLN	23.02.2021	1 088 000	USD	3 947 074	PLN	23.02.2021	23.02.2021
22.	Forward Waluta USD FWB02274 23.02.2021 (0)	-	Forward	IRH	-3	Bank Polska Kasa Opieki SA	42 000	USD	154 868	PLN	23.02.2021	42 000	USD	154 868	PLN	23.02.2021	23.02.2021
23.	Forward Waluta USD FWB02277 23.02.2021 (0)	-	Forward	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki SA	14 000	USD	51 656	PLN	23.02.2021	14 000	USD	51 656	PLN	23.02.2021	23.02.2021
24.	Futures RXH1 10.03.2021 (DE000C5GTXB2)	Krótko	Futures	IRH	0	Eurex Exchange					10.03.2021					10.03.2021	10.03.2021
25.	Interest Rate Swap CC21036 08.03.2021 (0)	Krótko	IRS	IRH	-462	BNPPARIBAS	99 940	EUR			08.03.2021	100 000	EUR			08.03.2021	08.03.2021
26.	Interest Rate Swap CC21036 08.03.2021 (0)	Długo	IRS	IRH	419	BNPPARIBAS			418 763	PLN	08.03.2021			418 200	PLN	08.03.2021	08.03.2021
27.	Interest Rate Swap C25125R 16.12.2025 (0)	-	IRS	IRH	-19	BNPPARIBAS	608 161	CZK	494 339	CZK	16.12.2025	11 000 000	CZK	11 000 000	CZK	16.12.2025	16.12.2025
28.	Interest Rate Swap IR21063R 01.06.2021 (0)	-	IRS	IRH	55	Santander Bank Polska (Emitent)	3 740	PLN	58 406	PLN	01.06.2021	3 000 000	PLN	3 000 000	PLN	01.06.2021	01.06.2021
29.	Interest Rate Swap IR221011R 03.10.2022 (0)	-	IRS	IRH	-2	ING BANK SŁĄSKI SA (Emitent)	21 552	PLN	19 855	PLN	03.10.2022	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	03.10.2022	03.10.2022
30.	Interest Rate Swap IR251013R 16.10.2025 (0)	-	IRS	IRH	10	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	47 745	PLN	57 649	PLN	16.10.2025	2 000 000	PLN	2 000 000	PLN	16.10.2025	16.10.2025
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'		IRH	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów w wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)														
ORI			Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych														

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

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

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

	31.12.2020	31.12.2019
Transakcje typu <i>Buy-sell-back</i> (wartość należności z tyt. odsprzedaży papieru)	nie miał zawartych	nie miał zawartych

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

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

w odniesieniu do 31.12.2019

Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> (w tym <i>repo</i>)									
31.12.2019									
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy tys. PLN w tys.)
1.	Santander Bank Polska S.A.	SBB	1 025	PLN	Bez terminu	1,81%	PS1024	PL0000111720	1 000
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	2 001	PLN	Bez terminu	3,52%	PS0123	PL0000110151	1 907
2.	- pozycje.	PODSUMOWANIE				5,33%			3 026

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

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

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

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

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

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

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

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

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	31.12.2020		31.12.2019	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		54 296		56 783
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 946		1 582
EUR	312	1 438	16	71
GBP	1	4	0	0
HUF	0	0	1 401	18
NOK	25	11	0	0
PLN	3 492	3 492	1 474	1 474
USD	0	1	4	19
2. Należności		24		340
EUR	1	4	0	0
NOK	8	4	0	0
PLN	0	0	339	339
USD	4	16	0	1
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		30 203		38 707
CHF	82	349	0	0
EUR	737	3 397	0	0
GBP	84	433	0	0
NOK	537	236	0	0
PLN	0	0	16 266	16 266
USD	1 196	4 500	70	268
- dłużne papiery wartościowe		21 288		22 173
CZK	11 769	2 063	0	0
EUR	409	1 889	0	0
HUF	54 882	694	0	0
PLN	16 642	16 642	22 173	22 173
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		19 123		16 154
EUR	0	0	1	5
GBP	2	8	0	0
HUF	0	0	165	2
PLN	65	65	83	83
USD	0	0	1	5
- dłużne papiery wartościowe		19 050		16 059
EUR	303	1 397	352	1 500
PLN	17 653	17 653	14 559	14 559
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		1 008		3 203
CHF	1	7	0	0
CZK	540	95	0	0
EUR	146	669	200	853
GBP	3	17	0	0
HUF	841	11	165	2
NOK	15	6	0	0
PLN	58	58	2 348	2 348
USD	39	145	0	0

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO BAZOWY 15 DYWIDENDOWY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

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.	frank szwajcarski	1 CHF	4,2641
5.	funt szterling	1 GBP	5,1327
6.	korona czeska	1 CZK	0,1753
7.	korona norweska	1 NOK	0,4400

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2020			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	19	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	21	17
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	36	131	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	30
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

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO BAZOWY 15 DYWIDENDOWY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2019			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	11	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 artosciowe	0	0	38	0
Instrumenty pochodne	0	8	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	31.12.2020		31.12.2019	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-1 846	921	988	557
Instrumenty pochodne	-4	0	-10	0
Dłużne papiery w artosciowe	949	406	660	-263
Prawa do akcji	12	0	0	0
Kwity depozytowe	91	155	0	0
Akcje	-2 894	360	338	820
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	481	-538	76	76
Instrumenty pochodne	431	-541	25	33
Dłużne papiery w artosciowe	50	3	51	43
Nieruchomości	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0
Suma:	-1 365	383	1 064	633

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

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

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

Wynagrodzenie za zarządzanie subfunduszem składa się z dwóch elementów: 'wynagrodzenia stałego' i 'wynagrodzenia zmiennego'.

Pod pojęciem wynagrodzenia stałego rozumie się - zgodnie ze Statutem Funduszu - składnik wynagrodzenia za zarządzanie wyliczany w każdym dniu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto (na poprzedni Dzień Wyceny) - w wysokości zgodnej z obowiązującą stawką (w skali roku) - zaprezentowaną poniżej.

Wynagrodzenie zmienne ustalane jest odpowiednio do wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny - w stosunku do historycznego maksimum wycen. Wynagrodzenie wyliczane jest w przypadku wzrostu ponad poziom odniesienia (historyczne maksimum wyceny) jako ustalona obowiązująca stawka część takiego wzrostu.

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

Rodzaj wynagrodzenia	Kat. JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
Stale	A	2,20 %	1,80 %	17.08.2020
	E	1,20 %	1,20 %	8.03.2013
	I	1,90 %	1,75 %	17.08.2020
	F	2,10 %	1,80 %	31.12.2020
Zmienne	A, E, I, F	10,0 %	10,0 %	22.06.2012

- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie - są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
- Od 1.01.2020 - zgodnie z przepisami odpowiednio wprowadzonymi do Statutu Funduszu - stawka maksymalna wynagrodzenia za zarządzanie została obniżona do **3,0 % pa.**, a odpowiednie zmiany w tym zakresie zostały uwzględnione w Statucie Funduszu, a od 1.01.2021 (po dacie bilansowej) - zgodnie z przepisami odpowiednio wprowadzonymi do Statutu Funduszu - stawka maksymalna wynagrodzenia za zarządzanie obniżona do **2,5 % pa.**
- 1.01.2020 uległy zmianie mające zastosowanie stawki wynagrodzenia za zarządzanie: - JU kat. A: (z poziomu obniżonego zgodnie z przepisami od 1.01.2020: 3,00 %) na 2,50 % - stawka obowiązywała do 15.07.2020
- 16.07.2020 uległy zmianie (zgodnie z uchwałą Zarządu Towarzystwa) mające zastosowanie stawki wynagrodzenia za zarządzanie: - JU kat. A - 1,50%, kat. I - 1,45%. Stawki obowiązywały do 16.08.2020.
- 17.08.2020 uległy zmianie (zgodnie z uchwałą Zarządu Towarzystwa) mające zastosowanie stawki wynagrodzenia za zarządzanie: - JU kat. A - 1,80%, kat. I - 1,75%.
- 31.12.2020 weszła w życie zmiana stawek maksymalnych wynagrodzenia za zarządzanie (wcześniejsza stawka: 3,00 % - JU A) oraz zostały wprowadzone nowe kategorie JU (F, J, K, L).
- Od 1.01.2021 (po dacie bilansowej) obowiązują zmodyfikowane stawki wynagrodzenia stałego za zarządzanie: JU kat. I, F, I: 1,50 %.
- Kwoty wynagrodzenia za zarządzanie naliczane są w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

	rok 2020	rok 2019
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	1 012	1 801
w tym		
• wynagrodzenie uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ('stałe')	1 012	1 801
• wynagrodzenie uzależnione od Wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ('zienne')	0	0

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

- wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie - ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- koszty obsługi transakcji (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu, w tym w szczególności:
 - opłaty i prowizje maklerskie - ujmowane w kosztach konkretnych transakcji,
 - opłaty i prowizje bankowe,

- c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych oraz prowadzących wymagane prawem repozycja, w tym opłaty transakcyjne,
- d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych;
- (iii) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, w tym w szczególności:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu,
 - c) opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,
- (iv) koszty likwidacji;
- (v) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), związane z działalnością inwestycyjną – na zasadach określonych w Statucie.

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

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

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

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

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Wartość Aktywów Netto	53 288 tys. zł	53 580 tys. zł	62 996 tys. zł	87 331 tys. zł
Wartość JU kat. A, E [zł]	11.94	11.98	11.61	12.23
Wartość JU kat. I [zł]	12.99	12.99	12.43	12.94

Informacje dodatkowe

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

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

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

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

C Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

D Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Subfundusz Pekao Bazowy 15 Dywidendowy wydzielony w funduszu Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

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

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 22 czerwca 2012 roku.

Wcześniejsze nazwy / zmiany w okresie sprawozdawczym:

- Pekao Stabilnego Inwestowania – do 15.07.2020, od 16.07.2020: Pekao Bazowy 15 Dywidendowy.

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

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

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

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

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

Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy

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

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

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

Zmiany w przepisach obejmują w szczególności:

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

Zmiany w odniesieniu do funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pekao TFI:

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

Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz

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

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

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

Metryka Subfunduszu

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

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO BAZOWY 15 DYWIDENDOWY
Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Bazowy 15 Dywidendowy		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Base 15 Dividend (<i>subfund of: Pekao Open-End Investment Fund</i>)		
Rozpoczęcie wycen	22.06.2012	Wartość początkowa	10,01 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00501	PIO056	PLFIO000171
<i>Podstawowe dane na 31 grudnia 2020</i>			
Wartość aktywów netto	53 288 tys. zł	Wartość JU kat. A	11.94 zł

Warszawa, dnia 26.03.2021 roku.