



**Pekao TFI**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych  
Spółka Akcyjna**

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE\*

PEKAO KOMPAS

subfunduszu w PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU  
INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2021 ROKU

Sprawozdanie jednostkowe  
30.06.2021

---

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

Warszawa, dnia 18.08.2021 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, ze zm.) przedstawia PÓŁROCZNE jednostkowe sprawozdanie subfunduszu

### ***Pekao Kompas (wydzielonego w Pekao Strategii Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)***

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2021 o wartości ..... 638 452 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie ..... 631 941 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 wykazujący wynik z operacji w kwocie ..... 9 181 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 półroczny (od 1 stycznia 2021) kończący się 30 czerwca 2021, 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 S.A.:**

**Łukasz Kędzior**  
Prezes Zarządu

**Jacek Babiński**  
Wiceprezes Zarządu

**Mateusz Kowalski**  
Wiceprezes Zarządu

**Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

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

Pekao Towarzystwo  
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

## Spis treści

Zestawienie lokat	
Tabela główna	
Tabele uzupełniające	
Tabele dodatkowe	
Bilans	
Rachunek wyniku z operacji	
Zestawienie zmian w aktywach netto	
Noty objaśniające	
Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu	
<i><u>Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu</u></i>	
<i><u>Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA</u></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 i IRS	
Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych	
Nota - 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu	
Nota - 8 Kredyty i pożyczki	
Nota - 9 Waluty i różnice kursowe	
Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja	
Nota - 11 Koszty Subfunduszu	
Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	
Informacje dodatkowe	
A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym	
B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym	
C Dokonane korekty błędów podstawowych	
D Inne informacje	
Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający	
Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy	
Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz	
Metryka Subfunduszu	

## Zestawienie lokat

### Tabela główna

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2021  
**Zestawienie Lokat - Tabela Główna**

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021			31.12.2020		
	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	124 399	130 360	18.92%	47 226	53 106	24.35%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	507 832	509 059	73.76%	129 145	133 903	61.36%
Instrumenty pochodne	497	-967	-0.17%	0	-4 942	-2.31%
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%
<b>Suma:</b>	<b>632 728</b>	<b>638 452</b>	<b>92.51%</b>	<b>176 371</b>	<b>182 067</b>	<b>83.40%</b>

**PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO KOMPAS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

## Tabele uzupełniające

W przypadkach, gdy w tabelach uzupełniających wskazany został rynek 'Over The Counter - Bloomberg Quotations' oznacza to transakcje na rynku pozagiełdowym (OTC) i wykorzystaniu kursów z rynku dealerskiego transakcji bezpośrednich.

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					53 396	54 999	7.98%
Electronic Arts INC US2855121099	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	6 524	Stany Zjednoczone	3 423	3 569	0.52%
Valero Energy Corporation US91913Y1001	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	12 063	Stany Zjednoczone	3 485	3 583	0.52%
Novartis AG CH0012005267	Aktywny rynek nieregulowany	SU - SIX Swiss Exchange	8 320	Szwajcaria	2 858	2 891	0.42%
VMware Inc. US9285634021	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	3 425	Stany Zjednoczone	2 084	2 084	0.30%
Arrow Electronics Inc. US0427351004	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	9 683	Stany Zjednoczone	3 649	4 192	0.61%
MD.C. Holdings Inc. US5526761086	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	22 819	Stany Zjednoczone	4 512	4 392	0.64%
Tower Semiconductor IL0010823792	Aktywny rynek nieregulowany	IL - The Tel Aviv Stock Exchange	17 696	Izrael	1 713	1 991	0.29%
Coherent Inc. US1924791031	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	9 899	Stany Zjednoczone	9 544	9 953	1.44%
General Motors Co. US37045V1008	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	18 512	Stany Zjednoczone	4 070	4 166	0.60%
Malibu Boats Inc. US56117J1007	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ GM	5 414	Stany Zjednoczone	1 644	1 510	0.22%
Sanmina Corporation US8010561020	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	15 670	Stany Zjednoczone	2 059	2 322	0.34%
Sensata Technologies Holding plc GB00BFBMT84	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	7 824	Stany Zjednoczone	1 731	1 725	0.25%
Wabash National Corp. US9295661071	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	38 836	Stany Zjednoczone	2 511	2 363	0.34%
McAfee Corp. US5790631080	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	25 696	Stany Zjednoczone	2 372	2 739	0.40%
NortonLifeLock Inc. US6687711084	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	26 032	Stany Zjednoczone	2 690	2 695	0.39%
Western Digital Corporation US9581021055	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	17 822	Stany Zjednoczone	5 051	4 824	0.70%
Aktywny rynek regulowany					71 003	75 361	10.94%
Santander Bank Polska S.A. PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	8 305	Polska	1 808	2 113	0.31%
Echo Investment S.A. PLECHPS00019	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 023 773	Polska	4 370	4 709	0.68%
Grupa Lotos S.A. PLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	45 444	Polska	2 224	2 440	0.35%
Netia S.A. PLNETIA00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 546	Polska	10	10	0.00%
Rainbow Tours S.A. PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	41 790	Polska	943	1 149	0.17%
Kernel Holding S.A. LU0327357389	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	45 991	Luksemburg	2 507	2 516	0.36%
Oponeo.pl S.A. PLOPNPL00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	34 052	Polska	1 493	1 961	0.28%
JASTRZEBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA SA PLJSW0000015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	58 386	Polska	1 932	2 056	0.30%
Alor Bank S.A. PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	74 142	Polska	2 381	2 471	0.36%
Develia S.A. PLLCCRP00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	262 089	Polska	642	878	0.13%
MLP Group S.A. PLMLPGR00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	10 090	Polska	757	777	0.11%
Siemens AG DE0007236101	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	4 008	Niemcy	2 485	2 421	0.35%
Volkswagen AG DE0007664039	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	4 306	Niemcy	3 486	4 111	0.60%
Wizz Air Holdings Plc JE00BN574F90	Aktywny rynek regulowany	UK - London Stock Exchange	10 814	JERSEY	2 639	2 657	0.39%
Bank BGŻ BNP PARIBAS S.A. PLBGZ0000010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	35 046	Polska	2 210	2 243	0.33%
X-Trade Brokers S.A. PLXTRDM00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	188 528	Polska	3 421	3 280	0.48%
MOL Hungarian Oil and Gas Plc. HU0000153937	Aktywny rynek regulowany	HU - Budapest Stock Exchange	193 241	Węgry	5 560	5 855	0.85%
11 BIT Studios PL11BITS00015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	3 811	Polska	2 008	1 819	0.26%
Amadeus IT Group SA ES0109067019	Aktywny rynek regulowany	ES - Bolsas y Mercados Espanoles (CM)	6 031	Hiszpania	1 653	1 617	0.23%
Archicom S.A. PLARHCM00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	35 875	Polska	567	872	0.13%
Fluidra SA ES0137650018	Aktywny rynek regulowany	ES - Bolsas y Mercados Espanoles (CM)	8 391	Hiszpania	671	1 269	0.18%
Ten Square Games Spółka Akcyjna PLTSQGM00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	3 883	Polska	1 728	1 914	0.28%
Auto Partner S.A. PLATPR00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	222 143	Polska	1 528	2 488	0.36%
Enel SpA IT0003128367	Aktywny rynek regulowany	IT - Borsa Italiana - Milan	106 816	Włochy	3 970	3 782	0.55%
Persimmon PLC GB0006825383	Aktywny rynek regulowany	UK - London Stock Exchange	19 834	Wielka Brytania	3 183	3 087	0.45%
Verallia France FR0013447729	Aktywny rynek regulowany	FR - Euronext Paris	21 241	Francja	3 017	3 002	0.44%
CRH PLC IE0001827041	Aktywny rynek regulowany	IE - The Irish Stock Exchange	11 747	Irlandia	2 183	2 257	0.33%
Atal S.A. PLATAL000046	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	14 884	Polska	636	774	0.11%
ADVA Optical Networking SE DE0005103006	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	43 684	Niemcy	1 955	2 307	0.33%
Rotterdam AB SE0000112252	Aktywny rynek regulowany	SE - NASDAQ OMX Stockholm Stock Exchange	263 836	Szwecja	1 196	1 025	0.15%
S&T AG AT0000A0E9W5	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	37 817	Austria	3 730	3 300	0.48%
Austria Office REIT - AG DE000A0LDZU1	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	25 053	Niemcy	1 647	1 766	0.26%
Tate & Lyle PLC GB0008754136	Aktywny rynek regulowany	UK - London Stock Exchange	53 451	Wielka Brytania	2 152	2 077	0.30%
Vercom Spółka Akcyjna PLVRCM000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	6 918	Polska	311	358	0.05%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
<b>Suma:</b>					<b>124 399</b>	<b>130 360</b>	<b>18.92%</b>

**PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO KOMPAS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									0	0	0.00%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									0	0	0.00%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									507 832	509 059	73.76%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									507 832	509 059	73.76%
Aktywny rynek nieregulowany									407 436	409 382	59.32%
WZ0124 PL0000107454	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2024	0,25 (Zmienny kupon)	1 000.	90175	90 566	90 597	13.13%
WZ1122 PL0000109377	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2022	0,25 (Zmienny kupon)	1 000.	99	98	99	0.01%
WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.05.2024	0,25 (Zmienny kupon)	1 000.	167000	167 885	167 675	24.30%
Skarb Państwa (Polska) XS1015428821	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Skarb Państwa (Polska)	Polska	15.01.2024	3,00 (Stały kupon)	1 000.	5500	27 136	27 386	3.97%
Skarb Państwa (Polska) XS0841073793	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Skarb Państwa (Polska)	Polska	09.07.2024	3,38 (Stały kupon)	1 000.	2000	9 812	10 367	1.50%
Skarb Państwa (Polska) XS047933311	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Skarb Państwa (Polska)	Polska	20.01.2025	5,25 (Stały kupon)	1 000.	6100	33 920	33 699	4.88%
PS0424 PL0000111191	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2024	2,50 (Stały kupon)	1 000.	100	101	106	0.02%
WZ0525 PL0000111738	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.05.2025	0,25 (Zmienny kupon)	1 000.	500	497	501	0.07%
Ministry of Finance - Czech Republic (CZ) CZ0001005870	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Czech Republic (CZ)	Czechy	14.02.2025	1,25 (Stały kupon)	10 000.	5000	8 527	8 856	1.28%
PS0425 PL0000112728	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2025	0,75 (Stały kupon)	1 000.	2000	2 025	1 994	0.29%
Republic of Serbia XS2170186923	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Republic of Serbia	Serbia	15.05.2027	3,13 (Stały kupon)	1 000.	1500	7 518	7 582	1.10%
Skarb Państwa (Polska) XS2199493169	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Skarb Państwa (Polska)	Polska	07.07.2023	0,00 (Zerowy kupon)	1 000.	4374	19 557	19 935	2.89%
DS1030 PL0000112736	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2030	1,25 (Stały kupon)	1 000.	500	506	488	0.07%
Ministry of Finance - Romania (RO) XS2178857954	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Romania (RO)	Rumunia	27.05.2030	3,62 (Stały kupon)	1 000.	250	1 312	1 313	0.19%
Ministry of Finance - Romania (RO) XS2258400162	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Romania (RO)	Rumunia	03.12.2040	2,63 (Stały kupon)	1 000.	500	2 239	2 283	0.33%
Ministry of Finance - Ukraine Republic (UKR) Seria REGS XS2010033343	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Ukraine Republic (UKR)	Ukraina	27.01.2030	4,38 (Stały kupon)	1 000.	400	1 722	1 727	0.25%
Ministry of Finance - Czech Republic (CZ) CZ0001004105	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Czech Republic (CZ)	Czechy	19.11.2027	0,39 (Zmienny kupon)	10 000.	5000	8 721	8 840	1.28%
Ministry of Finance - Hungary (HU) HU0000404611	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary (HU)	Węgry	22.04.2026	1,50 (Stały kupon)	10 000.	80000	9 798	10 065	1.46%
Ministry of Finance - Hungary (HU) HU0000404157	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary (HU)	Węgry	22.04.2027	0,79 (Zmienny kupon)	10 000.	100000	12 346	12 714	1.84%
Republic of North Macedonia XS2310118893	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Republic of North Macedonia	Macedonia	10.03.2028	1,63 (Stały kupon)	1 000.	200	896	898	0.13%
Ministry of Finance - Romania (RO) XS2330503694	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Romania (RO)	Rumunia	14.04.2033	2,00 (Stały kupon)	1 000.	500	2 254	2 257	0.33%
Nienotowane na aktywnym rynku									100 396	99 677	14.44%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1,88 (Stały kupon)	1 000.	2000	2 000	1 985	0.29%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500278	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	05.06.2030	2,13 (Stały kupon)	1 000.	21000	21 177	20 551	2.98%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	31.03.2025	1,63 (Stały kupon)	1 000 000.	8	7 974	8 010	1.16%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000043	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	07.06.2027	1,75 (Stały kupon)	1 000 000.	5	4 972	4 921	0.71%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	03.07.2025	1,25 (Stały kupon)	1 000.	20000	19 893	20 096	2.91%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500310	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2028	1,75 (Stały kupon)	1 000.	45000	44 380	44 114	6.39%
<b>Suma:</b>									<b>507 832</b>	<b>509 059</b>	<b>73.76%</b>

**PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO KOMPAS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emiitent (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
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							<b>497</b>	<b>374</b>	<b>0.05%</b>
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Futures RXU1 10.09.2021 DE000C52GJUE9	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures!Eur Bund Futures	18	0	0	0.00%
Futures UBU1 10.09.2021 DE000C52GUH2	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures!Eur Bund Futures	1	0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							497	374	0.05%
Futures TYU1 30.09.2021 BBG00YHYJ314	Aktywny rynek nieregulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	10-Year US Treasury Note Futures!10-Year US Treasury Note Futures	15	0	0	0.00%
Kontrakt	Aktywny rynek nieregulowany	Chicago Mercantile Exchnage	Chicago Mercantile Exchange	Stany Zjednoczone	S&P500 EMINI OPTN Sep121P	150	3 760	2 716	0.39%
Kontrakt	Aktywny rynek nieregulowany	Chicago Mercantile Exchnage	Chicago Mercantile Exchange	Stany Zjednoczone	S&P500 EMINI OPTN Sep121P	150	-3 263	-2 342	-0.34%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							<b>0</b>	<b>-1 341</b>	<b>-0.22%</b>
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	-1 341	-0.22%
Forward Waluta CHF FWB08280 11.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CHF	1	0	10	0.00%
Forward Waluta CZK FWB09046 15.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	CZK	1	0	21	0.00%
Forward Waluta EUR FWB07336 21.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-2	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08013 13.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	0	349	0.05%
Forward Waluta EUR FWB08020 13.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	2	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08027 13.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	10	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08029 13.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	2	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08037 13.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	3	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08045 13.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	2	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08052 13.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	2	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08074 13.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08308 13.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-7	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08332 13.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta EUR FWB09010 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	0	91	0.01%
Forward Waluta GBP FWB08136 11.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	GBP	1	0	-47	-0.01%
Forward Waluta GBP FWB08159 11.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	GBP	1	0	-28	0.00%
Forward Waluta GBP FWB08182 11.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	GBP	1	0	-20	0.00%
Forward Waluta HUF FWB07009 16.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	HUF	1	0	-71	-0.01%
Forward Waluta HUF FWB08293 12.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	37	0.01%
Forward Waluta SEK FWB08041 11.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	SEK	1	0	0	0.00%
Forward Waluta USD FWB07194 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD	1	0	-825	-0.12%
Forward Waluta USD FWB07226 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-131	-0.02%

**PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO KOMPAS**  
**Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku**

Interest Rate Swap CC21128 20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-4 254	-4 511	-0.65%
Interest Rate Swap CC21128 20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	4 254	4 255	0.62%
Interest Rate Swap CC230710 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-8 937	-9 126	-1.32%
Interest Rate Swap CC230710 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	8 937	9 064	1.31%
Interest Rate Swap CC230714 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-10 608	-10 951	-1.59%
Interest Rate Swap CC230714 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	10 608	10 759	1.56%
Interest Rate Swap CC240136 05.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-8 952	-8 971	-1.30%
Interest Rate Swap CC240136 05.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	8 952	8 957	1.30%
Interest Rate Swap CC240138 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-17 102	-17 138	-2.48%
Interest Rate Swap CC240138 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	17 102	17 107	2.48%
Interest Rate Swap CC240725 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURIBOR	1	-9 978	-10 610	-1.54%
Interest Rate Swap CC240725 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	9 978	10 041	1.45%
Interest Rate Swap CC25028 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-3 295	-3 324	-0.48%
Interest Rate Swap CC25028 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	3 295	3 296	0.48%
Interest Rate Swap CC26016 29.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURIBOR	1	-33 666	-33 423	-4.84%
Interest Rate Swap CC26016 29.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	33 666	33 729	4.89%
Interest Rate Swap CC271114 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-8 790	-8 866	-1.28%
Interest Rate Swap CC271114 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	8 790	8 919	1.29%
Interest Rate Swap CI22047R 25.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-9	0.00%
Interest Rate Swap CI240724R 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-53	-0.01%
Interest Rate Swap CI250126R 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	99	0.01%
Interest Rate Swap CI250127R 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	23	0.00%
Interest Rate Swap CI250227R 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	238	0.03%
Interest Rate Swap IR23054R 22.05.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	108	0.02%
Interest Rate Swap IR23059R 24.05.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	61	0.01%
Interest Rate Swap IR231013R 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-37	-0.01%
Interest Rate Swap IR23106R 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-124	-0.02%
Interest Rate Swap IR240519R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-194	-0.03%
Interest Rate Swap IR240549R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-212	-0.03%
Interest Rate Swap IR240552R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	16	0.00%
Interest Rate Swap IR241032R 25.10.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-108	-0.02%
Interest Rate Swap IR24106R 25.10.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-111	-0.02%
Interest Rate Swap IR24107R 25.10.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-111	-0.02%
Interest Rate Swap IR27047R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR	1	0	88	0.01%
Interest Rate Swap IR27067R 07.06.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	235	0.03%
Interest Rate Swap IR300612R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	222	0.03%
Interest Rate Swap IR300617R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	225	0.03%
Interest Rate Swap IR300620R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	134	0.02%
Interest Rate Swap IR300624R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-84	-0.01%
Interest Rate Swap IR31023R 25.02.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	64	0.01%
<b>Suma:</b>							<b>497</b>	<b>-967</b>	<b>-0.17%</b>



**PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO KOMPAS**  
**Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku**

Forward Waluta USD FWB07237 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	44	0.01%
Forward Waluta USD FWB07242 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	47	0.01%
Forward Waluta USD FWB07253 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-113	-0.02%
Forward Waluta USD FWB07258 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	82	0.01%
Forward Waluta USD FWB07272 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-108	-0.02%
Forward Waluta USD FWB07282 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-35	-0.01%
Forward Waluta USD FWB07297 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	102	0.01%
Forward Waluta USD FWB07354 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-5	0.00%
Forward Waluta USD FWB07367 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-3	0.00%
Forward Waluta USD FWB07371 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-15	0.00%
Forward Waluta USD FWB07385 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-8	0.00%
Forward Waluta USD FWB09020 17.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-5	0.00%
Interest Rate Swap CC211210 20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-4 263	-4 511	-0.65%
Interest Rate Swap CC211210 20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	4 263	4 264	0.62%
Interest Rate Swap CC211219 20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	9 200	9 051	1.31%
Interest Rate Swap CC211219 20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	-9 200	-9 202	-1.33%
Interest Rate Swap CC21128 20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-4 254	-4 511	-0.65%
Interest Rate Swap CC21128 20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	4 254	4 255	0.62%
Interest Rate Swap CC230710 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-8 937	-9 126	-1.32%
Interest Rate Swap CC230710 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	8 937	9 064	1.31%
Interest Rate Swap CC230714 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-10 608	-10 951	-1.59%
Interest Rate Swap CC230714 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	10 608	10 759	1.56%
Interest Rate Swap CC240136 05.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-8 952	-8 971	-1.30%
Interest Rate Swap CC240136 05.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	8 952	8 957	1.30%
Interest Rate Swap CC240138 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-17 102	-17 138	-2.48%
Interest Rate Swap CC240138 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	17 102	17 107	2.48%
Interest Rate Swap CC240725 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURIBOR	1	-9 978	-10 610	-1.54%
Interest Rate Swap CC240725 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	9 978	10 041	1.45%
Interest Rate Swap CC25028 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-3 295	-3 324	-0.48%
Interest Rate Swap CC25028 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	3 295	3 296	0.48%
Interest Rate Swap CC26016 29.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURIBOR	1	-33 666	-33 423	-4.84%
Interest Rate Swap CC26016 29.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	33 666	33 729	4.89%
Interest Rate Swap CC271114 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-8 790	-8 866	-1.28%
Interest Rate Swap CC271114 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	8 790	8 919	1.29%
Interest Rate Swap CI22047R 25.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-9	0.00%
Interest Rate Swap CI240724R 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-53	-0.01%

**PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO KOMPAS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany						0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku						0	0	0.00%
Amundi Funds - China Equity FCP UCITS (LU1882446617)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Amundi Funds - China Equity	Luksemburg	0.001	0	0	0.00%
<b>Suma:</b>						<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>

## Tabele dodatkowe

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			100 396	99 677	14.44%
Dłużne papiery wartościowe		88 013	100 396	99 677	14.44%
<b>Suma:</b>			<b>100 396</b>	<b>99 677</b>	<b>14.44%</b>

*\*) 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	2 418	0.35%
Grupa PZU S.A.	2 371	0.32%
<b>Suma:</b>	<b>4 789</b>	<b>0.67%</b>

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	1 985	0.29%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500278	12 722	1.84%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	5 024	0.73%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500310	4 901	0.71%
Forward Waluta CHF FWB08280 11.08.2021	10	0.00%
Forward Waluta EUR FWB07336 21.07.2021	-2	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08020 13.08.2021	2	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08027 13.08.2021	10	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08029 13.08.2021	2	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08037 13.08.2021	3	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08045 13.08.2021	2	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08052 13.08.2021	2	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08074 13.08.2021	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08308 13.08.2021	-7	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08332 13.08.2021	-1	0.00%
Forward Waluta GBP FWB08136 11.08.2021	-47	-0.01%
Forward Waluta GBP FWB08159 11.08.2021	-28	0.00%
Forward Waluta GBP FWB08182 11.08.2021	-20	0.00%
Forward Waluta HUF FWB07009 16.07.2021	-71	-0.01%
Forward Waluta SEK FWB08041 11.08.2021	0	0.00%
Forward Waluta USD FWB07226 20.07.2021	-131	-0.02%
Forward Waluta USD FWB07237 20.07.2021	44	0.01%
Forward Waluta USD FWB07242 20.07.2021	47	0.01%
Forward Waluta USD FWB07253 20.07.2021	-113	-0.02%
Forward Waluta USD FWB07258 20.07.2021	82	0.01%
Forward Waluta USD FWB07272 20.07.2021	-108	-0.02%
Forward Waluta USD FWB07282 20.07.2021	-35	-0.01%
Forward Waluta USD FWB07297 20.07.2021	102	0.01%
Forward Waluta USD FWB07354 20.07.2021	-5	0.00%
Forward Waluta USD FWB07367 20.07.2021	-3	0.00%
Forward Waluta USD FWB07371 20.07.2021	-15	0.00%
Forward Waluta USD FWB07385 20.07.2021	-8	0.00%
Forward Waluta USD FWB09020 17.09.2021	-5	0.00%
Interest Rate Swap IR231013R 25.10.2023	-110	-0.02%
Interest Rate Swap IR23106R 25.10.2023	-234	-0.03%
Interest Rate Swap IR240519R 27.05.2024	-316	-0.05%
Interest Rate Swap IR27047R 27.04.2027	-82	-0.01%
Interest Rate Swap IR27067R 07.06.2027	-199	-0.03%
Interest Rate Swap IR300617R 05.06.2030	-201	-0.03%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000027	8 010	1.16%
PS0425 PL0000112728	1 994	0.29%
WZ0124 PL0000107454	176	0.03%
WZ0524 PL0000110615	20 081	2.91%
WZ1122 PL0000109377	99	0.01%
<b>Suma:</b>	<b>53 557</b>	<b>7.75%</b>

## Bilans

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2021

### Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	30.06.2021	31.12.2020
<b>I. Aktywa</b>	<b>690 113</b>	<b>218 265</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 733	12 861
2. Należności	6 469	88
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	21 100	17 924
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	542 458	139 825
- dłużne papiery wartościowe	409 382	86 719
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	102 353	47 567
- dłużne papiery wartościowe	99 677	47 184
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>58 172</b>	<b>9 776</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>631 941</b>	<b>208 489</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>608 985</b>	<b>194 714</b>
1. Kapitał wpłacony	781 895	324 761
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-172 910	-130 047
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>19 451</b>	<b>9 149</b>
1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	-2 436	-660
2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	21 887	9 809
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>3 505</b>	<b>4 626</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>631 941</b>	<b>208 489</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	42 420 913.378	15 415 463.025
Kategoria A	41 987 677.105	15 415 463.025
Kategoria E	0.000	0.000
Kategoria F	0.000	0.000
Kategoria I	433 236.273	0.000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	14.90	13.52
Kategoria A	14.00	13.52
Kategoria E	100.00	100.00
Kategoria F	100.00	100.00
Kategoria I	102.26	100.00

*\*W przypadku zbywania jednostek uczestnictwa różnych kategorii, dla tych kategorii, dla których jednostki uczestnictwa są obciążane kosztami wynagrodzenia według jednakowych stawek oraz w przypadku, gdy nie nastąpiło zbycie jednostek uczestnictwa danej kategorii: wartość jednostki uczestnictwa danej kategorii jest tożsama z wartością dla kategorii A. Więcej informacji można znaleźć w prospekcie informacyjnym Funduszu*

## Rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2021

### Rachunek Wyniku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2021 - 30-06-2021	01-01-2020 - 31-12-2020	01-01-2020 - 30-06-2020
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>2 546</b>	<b>2 692</b>	<b>1 348</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	565	487	158
Przychody odsetkowe	1 981	2 205	1 028
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	162
Pozostałe	0	0	0
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>4 322</b>	<b>3 551</b>	<b>958</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	4 155	3 192	822
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	64	55	26
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	4	2
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	9	105	90
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	46	145	0
Pozostałe	46	50	18
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>4 322</b>	<b>3 551</b>	<b>958</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-1 776</b>	<b>-859</b>	<b>390</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>10 957</b>	<b>11 731</b>	<b>561</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	12 078	7 791	955
- z tytułu różnic kursowych	553	899	1 965
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 121	3 940	-394
- z tytułu różnic kursowych	16	204	-671
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>9 181</b>	<b>10 872</b>	<b>951</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	1.38	1.08	0.25
Kategoria A	0.48	1.08	0.25
Kategoria I	2.26	0.00	0.00
Kategoria E	0.00	0.00	0.00
Kategoria F	0.00	0.00	0.00

\*) 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')

\*\*) Jednostki uczestnictwa nowych kategorii wpisane do statutów subfunduszy 31.12.2020 w danych za poprzednie okresy zostały zaprezentowane z wartością zerową.

## Zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2021

### Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2021 - 30-06-2021	01-01-2020 - 31-12-2020
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	208 489	48 320
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	9 181	10 872
a) przychody z lokat netto	-1 776	-859
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	12 078	7 791
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 121	3 940
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	9 181	10 872
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)	414 271	149 297
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	457 134	227 629
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-42 863	-78 332
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	423 452	160 169
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	631 941	208 489
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	393 514	114 621
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	29 501 361.304	17 704 676.383
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 929 147.224	6 174 041.747
Saldo zmian	26 572 214.080	11 530 634.636
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	456 046.950	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	22 810.677	0.000
Saldo zmian	433 236.273	0.000
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	55 822 735.606	26 321 374.302
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	13 835 058.501	10 905 911.277
Saldo zmian	41 987 677.105	15 415 463.025
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	41 987 677.105	15 415 463.025
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	456 046.950	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	22 810.677	0.000
Saldo zmian	433 236.273	0.000
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	433 236.273	0.000

**PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO KOMPAS**  
Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
<b>1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>				
Kategoria A			13.52	12.44
Kategoria E			100.00	100.00
Kategoria F			100.00	100.00
Kategoria I			100.00	100.00
<b>2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego</b>				
Kategoria A			14.00	13.52
Kategoria E			100.00	100.00
Kategoria F			100.00	100.00
Kategoria I			102.26	100.00
<b>3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym</b>				
Kategoria A			7.16%	8.68%
Kategoria E			0.00%	0.00%
Kategoria F			0.00%	0.00%
Kategoria I			4.56%	0.00%
<b>4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny</b>				
Kategoria A	13.56	04.01.2021	11.39	16.03.2020
Kategoria E	100.00	04.01.2021	100.00	31.12.2020
Kategoria F	100.00	04.01.2021	100.00	31.12.2020
Kategoria I	99.75	27.01.2021	100.00	31.12.2020
<b>5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny</b>				
Kategoria A	14.11	02.06.2021	13.54	30.12.2020
Kategoria E	100.00	04.01.2021	100.00	31.12.2020
Kategoria F	100.00	04.01.2021	100.00	31.12.2020
Kategoria I	103.06	02.06.2021	100.00	31.12.2020
<b>6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym</b>				
Kategoria A	14.00	30.06.2021	13.54	30.12.2020
Kategoria E	100.00	30.06.2021	100.00	31.12.2020
Kategoria F	100.00	30.06.2021	100.00	31.12.2020
Kategoria I	102.26	30.06.2021	100.00	31.12.2020
<b>Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>			<b>2.21%</b>	<b>3.10%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			2.13%	2.78%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.03%	0.05%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			-	-
Usługi w zakresie rachunkowości			-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu			-	-

\*) Jednostki uczestnictwa nowych kategorii wpisane do statutów subfunduszy 31.12.2020 w danych za poprzednie okresy zostały zaprezentowane z wartością zerową.

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 .....	10
Nota - 7	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu ...	13
Nota - 8	Kredyty i pożyczki .....	13
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe .....	14
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja .....	16
Nota - 11	Koszty Subfunduszu .....	17
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa .....	18

### Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

#### Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2021, poz. 217, ze zm.) oraz *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* (Dz.U. Nr 249, poz. 1859, ze zm.) (dalej zwanym *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*). W roku 2021 (1.07.2021 po dacie bilansowej) Fundusz dostosował metody i zasady wyceny aktywów Funduszu (odpowiednio aktualizując politykę rachunkowości Funduszu) w związku z dostosowaniem do przepisów *Rozporządzenia o rachunkowości funduszy* w brzmieniu nadanym *Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z 28.12.2020 zmieniającym Rozporządzenie o rachunkowości funduszy*. Dodatkowe informacje w tym zakresie są zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym (podrozdział *Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy*) i w prospekcie informacyjnym Funduszu – w wersji ogłoszonej 1.07.2021.

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 S.A.

##### 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*



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

W 'Zestawieniu lokat - Tabeli Główniej' ujawniane są instrumenty pochodne – zgodnie z prezentacją w 'Zestawieniu lokat – tabelach uzupełniających' – zarówno o ujemnej, jak i dodatniej wartości. W zestawieniu 'Bilans' wyłącznie pozycje na których wynik z wyceny jest dodatni prezentowane są (w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'), a składniki lokat o wartości ujemnej stanowią zobowiązanie (i są prezentowane w Nocie 3, przy czym 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'.

Jednostkowe sprawozdanie półroczne stanowi składnik połączonego sprawozdania finansowego półrocznego, które w całości i w zakresie poszczególnych sprawozdań jednostkowych: podlega przeglądowi biegłego rewidenta, podlega przekazaniu do Komisji (za pośrednictwem systemu ESPI) i jest udostępniane na stronie [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl).

### Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

## Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

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

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

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

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

### Wartości szacunkowe

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

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

Oszacowania i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w wartościach 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 istniejącej niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

### Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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

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

### Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
<b>Należności</b>	<b>6 469</b>	<b>88</b>
Z tytułu zbytych lokat	5 231	40
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictw a albo w wydanych certyfikatów inw estycyjnych	523	0
Z tytułu dywidend	111	48
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	604	0
w tym:		
Należności z tytułu zapisu na akcje	604	0

### Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
<b>Zobowiązania</b>	<b>58 172</b>	<b>9 776</b>
Z tytułu nabytych aktywów	45 911	60
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	6 359	5 325
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictw a albo certyfikaty inw estycyjne	2 704	3 360
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictw a albo w wykupionych certyfikatów inw estycyjnych	1 290	196
Z tytułu w wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu w 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	1 908	835
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	641	61
Zobowiązania z tytułu opłaty manipulacyjnej	357	94
Zobowiązania z tytułu podatku	84	84
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	816	574



## Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2021		31.12.2020	
	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		17 733		12 861
Santander Bank Polska S.A.		0		560
PLN	0	0	560	560
Santander Biuro Maklerskie		790		366
EUR	124	559	44	203
PLN	162	162	163	163
USD	18	69	0	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		640		0
PLN	640	640	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		15		9 766
CHF	1	3	0	0
CZK	1	0	3	0
EUR	0	2	15	68
GBP	0	2	1	4
HUF	0	0	0	0
NOK	0	0	0	0
PLN	0	0	9 589	9 589
SEK	12	5	0	0
USD	1	3	28	105
BNP PARIBAS		588		831
EUR	130	588	180	831
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		14 389		0
PLN	14 389	14 389	0	0
SOCIETE GENERALE PARIS		1 311		1 338
EUR	290	1 311	290	1 338

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	30.06.2021		31.12.2020	
	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	0	0	0	0
CZK	1 281	222	143	24
EUR	814	3 698	490	2 191
GBP	8	39	3	14
HUF	63 236	794	19 606	247
NOK	0	0	10	4
PLN	6 555	6 555	2 978	2 978
RON	0	0	110	101
SEK	19	8	166	73
USD	160	612	285	1 099

## 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	opis ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem		Udział w aktywach
<b>1. ryzyko walutowe</b>				
	struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]			
	waluty	2 542	tys. zł	0.4%
	papiery udziałowe	95 532	tys. zł	13.8%
	dłużne papiery wartościowe	147 922	tys. zł	21.4%
	nałeżności – w walutach	5 342	tys. zł	0.8%
	zobowiązania w walutach	63 920	tys. zł	--
	wartość niezabezpieczona (w podziale na			5.0%
		208	tys. EUR	
		-89	tys. USD	
		-36	tys. GBP	
		-2 656	tys. CZK	
		39 158	tys. HUF	
		-211	tys. SEK	
<b>2. ryzyko kredytowe</b>				
	obligacje Skarbu Państwa	452 524	tys. zł	65.6%
	obligacje skarbowe zagraniczne	56 535	tys. zł	8.2%
<b>3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej</b>				
	obligacje o zmiennej stopie procentowej	280 426	tys. zł	--
<b>4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej</b>				
	instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	228 633	tys. zł	--
<b>5. ryzyko cen akcji</b>				
	udziałowe papiery wartościowe	130 360	tys. zł	18.9%
<b>6. ryzyko modelu</b>				
	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)	5 392	tys. zł	0.8%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

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

- Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (dla potrzeb ustalenia ryzyka kredytowego emitenta papierów dłużnych), dla których Subfundusz ma ekspozycję stanowiącą ponad 5 % wartości Aktywów:

Emitenci (2) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów	
1.	Skarb Państwa (Polska) 51.1%
2.	Bank Gospodarstwa Krajowego 12.6%

3) Ryzyko walutowe

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

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

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

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

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

5) Ryzyko modelu

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

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

6) 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.

7) Inne typowe klasy ryzyka

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

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

Pekao TFI S.A. 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 S.A. 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 S.A.) **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 30 czerwca 2021 Fundusz posiadał w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumenty pochodne:

- kontrakty *FX forward* (kontrakty terminowej wymiany walut)
- kontrakty zamiany płatności odsetkowych (transakcje swap na stopę procentową *IRS: Interest Rate Swap*), w tym walutowe
- giełdowe kontrakty terminowe *Futures*
- Opcje

### Kontrakty FX FWD i 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 zabezpieczonej 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 STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO KOMPAS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

**Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych**

strona 1 Tabela N-6		30.06.2021 --- 83 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania		Termin zapadłości instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
1.	Forward Waluta CHF FWB08280 11.08.2021 (0)	-	Forward	IRH	10	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	697 000	CHF	2 885 322	PLN	11.08.2021	697 000	CHF	2 885 322	PLN	11.08.2021	11.08.2021
2.	Forward Waluta CZK FWB09046 15.09.2021 (0)	-	Forward	IRH	21	Santander Bank Polska S.A.	35 054 000	CZK	6 231 725	PLN	15.09.2021	35 054 000	CZK	6 231 725	PLN	15.09.2021	15.09.2021
3.	Forward Waluta EUR FWB07336 21.07.2021 (0)	-	Forward	IRH	-2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 086 000	EUR	4 909 426	PLN	21.07.2021	1 086 000	EUR	4 909 426	PLN	21.07.2021	21.07.2021
4.	Forward Waluta EUR FWB08013 13.08.2021 (0)	-	Forward	IRH	349	Santander Bank Polska S.A.	5 879 000	EUR	26 944 986	PLN	13.08.2021	5 879 000	EUR	26 944 986	PLN	13.08.2021	13.08.2021
5.	Forward Waluta EUR FWB08020 13.08.2021 (0)	-	Forward	IRH	2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	45 000	EUR	205 296	PLN	13.08.2021	45 000	EUR	205 296	PLN	13.08.2021	13.08.2021
6.	Forward Waluta EUR FWB08027 13.08.2021 (0)	-	Forward	IRH	10	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	212 000	EUR	968 614	PLN	13.08.2021	212 000	EUR	968 614	PLN	13.08.2021	13.08.2021
7.	Forward Waluta EUR FWB08029 13.08.2021 (0)	-	Forward	IRH	2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	108 000	EUR	491 049	PLN	13.08.2021	108 000	EUR	491 049	PLN	13.08.2021	13.08.2021
8.	Forward Waluta EUR FWB08037 13.08.2021 (0)	-	Forward	IRH	3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	130 000	EUR	590 623	PLN	13.08.2021	130 000	EUR	590 623	PLN	13.08.2021	13.08.2021
9.	Forward Waluta EUR FWB08045 13.08.2021 (0)	-	Forward	IRH	2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	235 000	EUR	1 065 265	PLN	13.08.2021	235 000	EUR	1 065 265	PLN	13.08.2021	13.08.2021
10.	Forward Waluta EUR FWB08052 13.08.2021 (0)	-	Forward	IRH	2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	166 000	EUR	753 408	PLN	13.08.2021	166 000	EUR	753 408	PLN	13.08.2021	13.08.2021
11.	Forward Waluta EUR FWB08074 13.08.2021 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	223 000	EUR	1 009 224	PLN	13.08.2021	223 000	EUR	1 009 224	PLN	13.08.2021	13.08.2021
12.	Forward Waluta EUR FWB08308 13.08.2021 (0)	-	Forward	IRH	-7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 292 262	PLN	284 000	EUR	13.08.2021	1 292 262	PLN	284 000	EUR	13.08.2021	13.08.2021
13.	Forward Waluta EUR FWB09010 20.09.2021 (0)	-	Forward	IRH	91	Santander Bank Polska S.A.	3 166 000	EUR	14 423 599	PLN	20.09.2021	3 166 000	EUR	14 423 599	PLN	20.09.2021	20.09.2021
14.	Forward Waluta EUR FWB08332 13.08.2021 (0)	-	Forward	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	81 000	EUR	365 575	PLN	13.08.2021	81 000	EUR	365 575	PLN	13.08.2021	13.08.2021
15.	Forward Waluta GBP FWB08136 11.08.2021 (0)	-	Forward	IRH	-47	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	614 000	GBP	3 183 893	PLN	11.08.2021	614 000	GBP	3 183 893	PLN	11.08.2021	11.08.2021
16.	Forward Waluta GBP FWB08159 11.08.2021 (0)	-	Forward	IRH	-28	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	508 000	GBP	2 644 869	PLN	11.08.2021	508 000	GBP	2 644 869	PLN	11.08.2021	11.08.2021
17.	Forward Waluta GBP FWB08182 11.08.2021 (0)	-	Forward	IRH	-20	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	412 000	GBP	2 147 880	PLN	11.08.2021	412 000	GBP	2 147 880	PLN	11.08.2021	11.08.2021
18.	Forward Waluta HUF FWB07009 16.07.2021 (0)	-	Forward	IRH	-71	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	422 409 000	HUF	5 355 513	PLN	16.07.2021	422 409 000	HUF	5 355 513	PLN	16.07.2021	16.07.2021
19.	Forward Waluta HUF FWB08293 12.08.2021 (0)	-	Forward	IRH	37	BNP PARIBAS	1 766 743 000	HUF	22 724 032	PLN	12.08.2021	1 766 743 000	HUF	22 724 032	PLN	12.08.2021	12.08.2021
20.	Forward Waluta SEK FWB08041 11.08.2021 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 518 000	SEK	1 124 801	PLN	11.08.2021	2 518 000	SEK	1 124 801	PLN	11.08.2021	11.08.2021
21.	Forward Waluta USD FWB07194 20.07.2021 (0)	-	Forward	IRH	-825	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	11 622 000	USD	43 375 047	PLN	20.07.2021	11 622 000	USD	43 375 047	PLN	20.07.2021	20.07.2021
22.	Forward Waluta USD FWB07226 20.07.2021 (0)	-	Forward	IRH	-131	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 363 000	USD	5 052 668	PLN	20.07.2021	1 363 000	USD	5 052 668	PLN	20.07.2021	20.07.2021
23.	Forward Waluta USD FWB07237 20.07.2021 (0)	-	Forward	IRH	44	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 226 353	PLN	334 000	USD	20.07.2021	1 226 353	PLN	334 000	USD	20.07.2021	20.07.2021
24.	Forward Waluta USD FWB07242 20.07.2021 (0)	-	Forward	IRH	47	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 177 139	PLN	322 000	USD	20.07.2021	1 177 139	PLN	322 000	USD	20.07.2021	20.07.2021
25.	Forward Waluta USD FWB07253 20.07.2021 (0)	-	Forward	IRH	-113	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	891 000	USD	3 275 450	PLN	20.07.2021	891 000	USD	3 275 450	PLN	20.07.2021	20.07.2021
26.	Forward Waluta USD FWB07258 20.07.2021 (0)	-	Forward	IRH	82	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 443 507	PLN	664 000	USD	20.07.2021	2 443 507	PLN	664 000	USD	20.07.2021	20.07.2021
27.	Forward Waluta USD FWB07272 20.07.2021 (0)	-	Forward	IRH	-108	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	732 000	USD	2 676 221	PLN	20.07.2021	732 000	USD	2 676 221	PLN	20.07.2021	20.07.2021
28.	Forward Waluta USD FWB07282 20.07.2021 (0)	-	Forward	IRH	-35	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	259 000	USD	949 733	PLN	20.07.2021	259 000	USD	949 733	PLN	20.07.2021	20.07.2021
29.	Forward Waluta USD FWB07297 20.07.2021 (0)	-	Forward	IRH	102	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 134 928	PLN	851 000	USD	20.07.2021	3 134 928	PLN	851 000	USD	20.07.2021	20.07.2021
30.	Forward Waluta USD FWB07354 20.07.2021 (0)	-	Forward	IRH	-5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	879 615	PLN	230 000	USD	20.07.2021	879 615	PLN	230 000	USD	20.07.2021	20.07.2021
31.	Forward Waluta USD FWB09020 17.09.2021 (0)	-	Forward	IRH	-5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	200 000	USD	755 200	PLN	17.09.2021	200 000	USD	755 200	PLN	17.09.2021	17.09.2021
32.	Forward Waluta USD FWB07367 20.07.2021 (0)	-	Forward	IRH	-3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	999 437	PLN	262 000	USD	20.07.2021	999 437	PLN	262 000	USD	20.07.2021	20.07.2021
33.	Forward Waluta USD FWB07371 20.07.2021 (0)	-	Forward	IRH	-15	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 087 000	USD	4 119 100	PLN	20.07.2021	1 087 000	USD	4 119 100	PLN	20.07.2021	20.07.2021
34.	Forward Waluta USD FWB07385 20.07.2021 (0)	-	Forward	IRH	-8	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	318 000	USD	1 201 402	PLN	20.07.2021	318 000	USD	1 201 402	PLN	20.07.2021	20.07.2021
35.	Futures RXU1 10.09.2021 (DE000C52GUE9)	Krótką	Futures	IRH	0	Eurex Exchange					10.09.2021					10.09.2021	10.09.2021
36.	Futures UBU1 10.09.2021 (DE000C52GLH2)	Krótką	Futures	IRH	0	Eurex Exchange					10.09.2021					10.09.2021	10.09.2021
37.	Futures TYU1 30.09.2021 (BBG00VHYJ314)	Krótką	Futures	IRH	0	Chicago Board of Trade					30.09.2021					30.09.2021	30.09.2021
38.	Kontrakt (0)		Opcja sprzedaży	IRH	-2 342	Chicago Mercantile Exchange					30.09.2021					30.09.2021	30.09.2021
39.	Kontrakt (0)		Opcja sprzedaży	IRH	2 716	Chicago Mercantile Exchange					30.09.2021					30.09.2021	30.09.2021

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' IRH ORL Ograniczenie ryzyka w walutach ego portfela papierów w artosciowych denominowanych w walutach obcych (RH)  
 Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w artosciowych  
 Specyficzne instrumenty: IRS Interest Rate Swap  
 CIRS Cross Currency Interest Swap  
 Forward Terminowa wymiana walut (FX Forward)  
 FRA Forward Rate Agreement  
 CDS Credit Default Swap  
 Future giełdowy kontrakt future

**PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO KOMPAS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

strona 1 Tabela N-6		30.06.2021 --- 83 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartą pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
40.	Interest Rate Swap CC25028 14.02.2025 (0)	Krótką	CRS	IRH	-3 324	The Goldman Sachs Group Inc.	20 036 500	CZK			14.02.2025	20 000 000	CZK			14.02.2025	14.02.2025
41.	Interest Rate Swap CC271114 19.11.2027 (0)	Krótką	CRS	IRH	-8 866	BNP PARIBAS	56 094 955	CZK			19.11.2027	50 000 000	CZK			19.11.2027	19.11.2027
42.	Interest Rate Swap CC211210 20.12.2021 (0)	Krótką	CRS	IRH	-4 511	SOCIETE GENERALE PARIS	995 433	EUR			20.12.2021	1 000 000	EUR			20.12.2021	20.12.2021
43.	Interest Rate Swap CC21128 20.12.2021 (0)	Krótką	CRS	IRH	-4 511	SOCIETE GENERALE PARIS	995 413	EUR			20.12.2021	1 000 000	EUR			20.12.2021	20.12.2021
44.	Interest Rate Swap CC211219 20.12.2021 (0)	Długą	CRS	IRH	9 051	SOCIETE GENERALE PARIS			1 997 208	EUR	20.12.2021			2 000 000	EUR	20.12.2021	20.12.2021
45.	Interest Rate Swap CC240725 09.07.2024 (0)	Krótką	CRS	IRH	-10 610	BNP PARIBAS	2 348 471	EUR			09.07.2024	2 350 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
46.	Interest Rate Swap CC230714 07.07.2023 (0)	Krótką	CRS	IRH	-9 126	SOCIETE GENERALE PARIS	2 000 000	EUR			07.07.2023	2 000 000	EUR			07.07.2023	07.07.2023
47.	Interest Rate Swap CC230714 07.07.2023 (0)	Krótką	CRS	IRH	-10 951	Santander Bank Polska S.A.	2 400 000	EUR			07.07.2023	2 400 000	EUR			07.07.2023	07.07.2023
48.	Interest Rate Swap CC240136 05.01.2024 (0)	Krótką	CRS	IRH	-8 971	Santander Bank Polska S.A.	1 987 774	EUR			05.01.2024	2 000 000	EUR			05.01.2024	05.01.2024
49.	Interest Rate Swap CC26016 29.01.2026 (0)	Krótką	CRS	IRH	-33 423	BNP PARIBAS	7 400 866	EUR			29.01.2026	7 400 000	EUR			29.01.2026	29.01.2026
50.	Interest Rate Swap CC240138 15.01.2024 (0)	Krótką	CRS	IRH	-17 138	SOCIETE GENERALE PARIS	3 781 310	EUR			15.01.2024	3 800 000	EUR			15.01.2024	15.01.2024
51.	Interest Rate Swap CC211210 20.12.2021 (0)	Długą	CRS	IRH	4 264	SOCIETE GENERALE PARIS			4 268 314	PLN	20.12.2021			4 263 000	PLN	20.12.2021	20.12.2021
52.	Interest Rate Swap CC21128 20.12.2021 (0)	Długą	CRS	IRH	4 255	SOCIETE GENERALE PARIS			4 259 303	PLN	20.12.2021			4 254 000	PLN	20.12.2021	20.12.2021
53.	Interest Rate Swap CC211219 20.12.2021 (0)	Krótką	CRS	IRH	-9 202	SOCIETE GENERALE PARIS	9 211 468	PLN			20.12.2021	9 200 000	PLN			20.12.2021	20.12.2021
54.	Interest Rate Swap CC240725 09.07.2024 (0)	Długą	CRS	IRH	10 041	BNP PARIBAS			10 377 403	PLN	09.07.2024			9 978 100	PLN	09.07.2024	09.07.2024
55.	Interest Rate Swap CC25028 14.02.2025 (0)	Długą	CRS	IRH	3 296	The Goldman Sachs Group Inc.			3 443 589	PLN	14.02.2025			3 294 893	PLN	14.02.2025	14.02.2025
56.	Interest Rate Swap CC230710 07.07.2023 (0)	Długą	CRS	IRH	9 064	SOCIETE GENERALE PARIS			9 213 338	PLN	07.07.2023			8 937 000	PLN	07.07.2023	07.07.2023
57.	Interest Rate Swap CC230714 07.07.2023 (0)	Długą	CRS	IRH	10 759	Santander Bank Polska S.A.			10 936 415	PLN	07.07.2023			10 608 000	PLN	07.07.2023	07.07.2023
58.	Interest Rate Swap CC240136 05.01.2024 (0)	Długą	CRS	IRH	8 957	Santander Bank Polska S.A.			9 185 051	PLN	05.01.2024			8 952 000	PLN	05.01.2024	05.01.2024
59.	Interest Rate Swap CC26016 29.01.2026 (0)	Długą	CRS	IRH	33 729	BNP PARIBAS			35 858 458	PLN	29.01.2026			33 666 300	PLN	29.01.2026	29.01.2026
60.	Interest Rate Swap CC240138 15.01.2024 (0)	Długą	CRS	IRH	17 107	SOCIETE GENERALE PARIS			17 542 796	PLN	15.01.2024			17 101 900	PLN	15.01.2024	15.01.2024
61.	Interest Rate Swap CC271114 19.11.2027 (0)	Długą	CRS	IRH	8 919	BNP PARIBAS			9 802 618	PLN	19.11.2027			8 790 219	PLN	19.11.2027	19.11.2027
62.	Interest Rate Swap CC250227R 14.02.2025 (0)	-	IRS	IRH	238	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	657 000	CZK	2 051 063	CZK	14.02.2025	30 000 000	CZK	30 000 000	CZK	14.02.2025	14.02.2025
63.	Interest Rate Swap CC240724R 09.07.2024 (0)	-	IRS	IRH	-53	SOCIETE GENERALE PARIS	28 899	EUR	17 160	EUR	09.07.2024	2 000 000	EUR	2 000 000	EUR	09.07.2024	09.07.2024
64.	Interest Rate Swap CC250126R 20.01.2025 (0)	-	IRS	IRH	99	BNP PARIBAS	74 256	EUR	95 738	EUR	20.01.2025	5 000 000	EUR	5 000 000	EUR	20.01.2025	20.01.2025
65.	Interest Rate Swap CC250127R 20.01.2025 (0)	-	IRS	IRH	23	BNP PARIBAS	16 336	EUR	21 403	EUR	20.01.2025	1 100 000	EUR	1 100 000	EUR	20.01.2025	20.01.2025
66.	Interest Rate Swap IR23106R 25.10.2023 (0)	-	IRS	IRH	-124	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	236 744	PLN	111 742	PLN	25.10.2023	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	25.10.2023	25.10.2023
67.	Interest Rate Swap IR24106R 25.10.2024 (0)	-	IRS	IRH	-111	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	310 288	PLN	198 850	PLN	25.10.2024	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	25.10.2024	25.10.2024
68.	Interest Rate Swap IR24107R 25.10.2024 (0)	-	IRS	IRH	-111	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	310 288	PLN	198 850	PLN	25.10.2024	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	25.10.2024	25.10.2024
69.	Interest Rate Swap IR231013R 25.10.2023 (0)	-	IRS	IRH	-37	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	111 742	PLN	73 795	PLN	25.10.2023	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	25.10.2023	25.10.2023
70.	Interest Rate Swap IR27047R 27.04.2027 (0)	-	IRS	IRH	88	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	85 800	PLN	178 460	PLN	27.04.2027	2 000 000	PLN	2 000 000	PLN	27.04.2027	27.04.2027
71.	Interest Rate Swap IR27067R 07.06.2027 (0)	-	IRS	IRH	235	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	207 750	PLN	456 281	PLN	07.06.2027	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	07.06.2027	07.06.2027
72.	Interest Rate Swap IR300612R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	222	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	218 567	PLN	460 943	PLN	05.06.2030	3 000 000	PLN	3 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
73.	Interest Rate Swap IR300617R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	225	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	215 868	PLN	460 943	PLN	05.06.2030	3 000 000	PLN	3 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
74.	Interest Rate Swap IR300620R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	134	Santander Bank Polska S.A.	161 002	PLN	307 295	PLN	05.06.2030	2 000 000	PLN	2 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
75.	Interest Rate Swap IR240519R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-194	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	321 544	PLN	123 292	PLN	27.05.2024	10 000 000	PLN	10 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024
76.	Interest Rate Swap IR241032R 25.10.2024 (0)	-	IRS	IRH	-108	Santander Bank Polska S.A.	182 232	PLN	71 304	PLN	25.10.2024	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	25.10.2024	25.10.2024
77.	Interest Rate Swap IR31023R 25.02.2031 (0)	-	IRS	IRH	64	Goldman Sachs Bank Europe SE	604 000	PLN	680 328	PLN	25.02.2031	4 000 000	PLN	4 000 000	PLN	25.02.2031	25.02.2031
78.	Interest Rate Swap IR23054R 22.05.2023 (0)	-	IRS	IRH	108	Santander Bank Polska S.A.	757 600	PLN	866 185	PLN	22.05.2023	50 000 000	PLN	50 000 000	PLN	22.05.2023	22.05.2023
79.	Interest Rate Swap IR23059R 24.05.2023 (0)	-	IRS	IRH	61	SOCIETE GENERALE PARIS	380 312	PLN	441 250	PLN	24.05.2023	25 000 000	PLN	25 000 000	PLN	24.05.2023	24.05.2023
80.	Interest Rate Swap IR240549R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-212	SOCIETE GENERALE PARIS	1 286 177	PLN	1 067 527	PLN	27.05.2024	40 000 000	PLN	40 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024
81.	Interest Rate Swap IR240552R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	16	Goldman Sachs Bank Europe SE	960 958	PLN	975 239	PLN	27.05.2024	30 000 000	PLN	30 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024
82.	Interest Rate Swap IR300624R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	-84	Santander Bank Polska S.A.	1 614 516	PLN	1 536 477	PLN	05.06.2030	10 000 000	PLN	10 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
83.	Interest Rate Swap CI22047R 25.04.2022 (0)	-	IRS	IRH	-9	BNP PARIBAS	4 103	USD	1 768	USD	25.04.2022	1 000 000	USD	1 000 000	USD	25.04.2022	25.04.2022

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  
 Specyficzne instrumenty: IRS Interest R;  
 CIR Cross Cur  
 Forward Terminow;  
 FRA Forward Rate Agreement  
 CDS Credit Default Swap  
 Future gieldowy kontrakt future

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

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

W odniesieniu do 30.06.2021

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka										
30.06.2021										
AKTYWNE kontrakty BSB: 1										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	21 100	PLN	Bez terminu	3.06%	WZ0124	PL0000107454	21 000	21 100
<b>1. - pozycja.   PODSUMOWANIE</b>						<b>3.06%</b>			<b>21 100</b>	

W odniesieniu do 31.12.2020

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka										
31.12.2020										
AKTYWNE kontrakty BSB: 1										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	17 924	PLN	Bez terminu	8.21%	DS0727	PL0000109427	16 000	17 924
<b>1. - pozycja.   PODSUMOWANIE</b>						<b>8.21%</b>			<b>17 924</b>	

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

Subfundusz nie miał na datę bilansową transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (SBB). Ta sama informacja dotyczy poprzedniego okresu sprawozdawczego.

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

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

Subfundusz nie miał na datę bilansową pożyczonych papierów wartościowych (udzielonych pożyczek - w charakterze pożyczkodawcy) ani zaciągniętych pożyczek papierów wartościowych (w charakterze pożyczkobiorcy). Ta sama informacja dotyczy poprzedniego okresu sprawozdawczego.

## Nota - 8 Kredyty i pożyczki

Subfundusz nie miał na datę bilansową ani w okresie sprawozdawczym udzielonych pożyczek ani zaciągniętych kredytów. Ta sama informacja dotyczy poprzedniego okresu sprawozdawczego.

## Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

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

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2021		31.12.2020	
	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		690 113		218 265
1. Środki pieniężne i ich ekw walenty		17 733		12 861
CHF	1	3	0	0
EUR	544	2 460	529	2 440
GBP	0	2	1	4
PLN	15 191	15 191	10 312	10 312
SEK	12	5	0	0
USD	19	72	28	105
2. Należności		6 469		88
EUR	1 164	5 265	3	12
GBP	12	62	0	0
NOK	7	3	7	3
PLN	1 127	1 127	71	71
USD	3	12	1	2
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		21 100		17 924
PLN	21 100	21 100	17 924	17 924
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		542 458		139 825
CAD	0	0	327	963
CHF	702	2 891	0	0
EUR	5 715	25 832	3 514	16 219
GBP	1 487	7 821	359	1 845
HUF	455 662	5 855	0	0
PLN	34 828	34 828	20 863	20 863
SEK	2 295	1 025	0	0
USD	14 414	54 824	3 515	13 216
- dłużne papiery w artocciowe		409 382		86 719
CZK	99 807	17 696	93 303	16 356
EUR	23 768	107 447	10 770	49 704
HUF	1 772 647	22 779	329 292	4 162
PLN	261 460	261 460	16 497	16 497
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		102 353		47 567
CHF	3	10	0	0
CZK	-48 545	-8 607	569	100
EUR	-7 264	-32 840	2 007	9 264
HUF	2 866	37	0	0
PLN	43 801	43 801	-9 040	-9 040
SEK	0	0	101	47
USD	72	275	3	12
- dłużne papiery w artocciowe		99 677		47 184
PLN	99 677	99 677	47 184	47 184
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		58 172		9 776
CZK	18 746	3 324	22 465	3 938
EUR	12 571	56 831	10 990	50 725
GBP	18	95	14	74
HUF	5 542	71	5 240	66
PLN	-5 748	-5 748	-45 582	-45 582
SEK	0	0	131	60
USD	945	3 599	132	495

**PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO KOMPAS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 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 124/A/NBP/2021 z dnia 2021-06-30			
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
1.	dolar amerykański	1 USD	3,8035
2.	dolar kanadyjski	1 CAD	3,0621
3.	euro	1 EUR	4,5208
4.	forint (Węgry)	100 HUF	1,2850
5.	frank szwajcarski	1 CHF	4,1212
6.	funt szterling	1 GBP	5,2616
7.	korona czeska	1 CZK	0,1773
8.	korona norweska	1 NOK	0,4434
9.	korona szwedzka	1 SEK	0,4466

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	30.06.2021			
	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	221	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	10	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	342	0	0	836
Instrumenty pochodne	0	852	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

**PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO KOMPAS**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2020				30.06.2020			
	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.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	15	0	337	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	73	0	0	0	0	26
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery w wartościach	987	3 002	0	0	1 628	592	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	2 798	0	0	0	1 237
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	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	30.06.2021		31.12.2020		30.06.2020	
	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.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	13 966	-2 544	7 632	8 063	2 134	1 875
Instrumenty pochodne	27	-123	-145	0	-73	0
Dłużne papiery w wartościach	-112	-2 501	2 889	2 771	1 779	1 132
Prawa do akcji	0	0	117	0	0	0
Kwity depozytowe	50	0	199	0	0	109
Akcje	14 001	80	4 572	5 292	428	634
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	-1 888	1 423	159	-4 123	-1 179	-2 269
Prawa do akcji	-2	0	0	0	0	0
Akcje	-7	0	51	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	-1 879	3 601	-227	-5 033	-1 239	-2 531
Dłużne papiery w wartościach	0	-2 178	335	910	60	262
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
<b>Suma:</b>	<b>12 078</b>	<b>-1 121</b>	<b>7 791</b>	<b>3 940</b>	<b>955</b>	<b>-394</b>

- 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

Fundusz, w ciężar odpowiednich Subfunduszy jest obciążany określonymi kosztami, przy czym wybrane koszty mają pułapy maksymalne – powyżej których Towarzystwo pokrywa takie koszty. Ponadto, Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu (całości lub części) tych kosztów limitowanych oraz innych kosztów wymienionych w Statucie. Poza tymi sytuacjami (w zakresie kategorii kosztów wskazanych w Statucie Funduszu oraz opisanych poniżej): 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, koszty niepodlegające ograniczeniu limitowemu oraz określone inne koszty – w ramach pułapu maksymalnego określonego w Statucie.

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:

	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
<b>Wynagrodzenie stałe</b>			
JU kat. A, E, I	2,5 %	1,4 %	1.02.2021
JU kat. F	2,4 %	1,4 %	1.02.2021
<b>Wynagrodzenie zmienne</b>			
JU kat. A	10 %	10 %	25.08.2011
JU kat. E, F, I	10 %	10 %	31.12.2020

- Wynagrodzenie za zarządzanie (stałe) wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Kwoty wynagrodzenia za zarządzanie naliczane są w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

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

- Od 1.01.2021 (do 31.01.2021) obowiązywała uchwała Zarządu Towarzystwa, zgodnie z którą wynagrodzenie stałe było ustalane według stawki 1.5 % (dla JU każdej kategorii)
- Od 1.02.2021 uległy zmianie (zgodnie z uchwałą Zarządu Towarzystwa) mające zastosowanie stawki wynagrodzenia za zarządzanie: (z 1.50 % od 1.01.2021) na 1.40 % (jednakowe dla jednostek uczestnictwa wszystkich kategorii).

	1. półrocze 2021	rok 2020
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	4 155	3 192
<i>w tym (tys. zł)</i>		
• wynagrodzenie uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ('stałe')	2 735	1 941
• wynagrodzenie uzależnione od Wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ('zmiennie')	1 420	1 251

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

- wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie subfunduszem – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- koszty obsługi transakcji na aktywach subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
  - opłaty i prowizje maklerskie – ujmowane w kosztach konkretnych transakcji,
  - opłaty i prowizje bankowe (z zastrzeżeniem odmiennych zasad w odniesieniu do depozytariusza),



- c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych oraz prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne,
  - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych,
  - e) opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
- (iii) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z subfunduszem:
- 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,
  - d) podatki,
- (iv) koszty likwidacji;
- (v) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu

Koszty określone powyżej (iii)(b) i (v) są pokrywane przez subfundusz do progu 0.1 % aktywów netto subfunduszu, a ewentualna nadwyżkę pokrywa (zwraca subfunduszowi) Towarzystwo. Są to koszty limitowane.

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

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.

<b>Opis</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Wartość Aktywów Netto	631 941 tys. zł	208 489 tys. zł	48 320 tys. zł	7 678 tys. zł
Wartość JU kat. A [zł]	14.00	13.52	12.44	11.61
Wartość JU kat. E, F [zł]	100.00	100.00	--	--
Wartość JU kat. I [zł]	102.26	100.00	--	--

JU kategorii I zostały wpisane do Statutu Funduszu 31.12.2020

JU kategorii E, F zostały wpisane do Statutu Funduszu 31.12.2020 i do daty bilansowej nie zostały zbyte.

## 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.

Od 1.07.2021 (po dacie bilansowej) wycena portfela odbywa się w wartości godziwej (z określonymi wyjątkami). Informacja o zmianie zasad rachunkowości funduszy została zaprezentowana odrębnie w niniejszym sprawozdaniu.

### 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 Kompas* wydzielony w funduszu *Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty*

Rodzaj funduszu: Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym.

Subfundusz powstał z przekształcenia (w roku 2013) Pioneer Elastycznego Inwestowania Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu, z którego powstał Subfundusz: 25 sierpnia 2011 roku.

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

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

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

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

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

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie.

## Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy

W roku 2021 weszła w życie zmiana w przepisach dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z 28.12.2020 zmieniające przepisy zostało ogłoszone 31.12.2020: Dz. U. poz. 2436).

Zgodnie z § 4 pkt. 1 rozporządzenia zmieniającego dostosowanie rachunkowości do przepisów w brzmieniu nadanym tym rozporządzeniem nastąpiło 1.07.2021. W związku z tym – stosownie do § 2 ust.1 pkt.1-2 rozporządzenia zmieniającego, niniejsze półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu na dzień 30.06.2021 r. sporządzone zostało zgodnie z brzmieniem nadanym rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

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

Zmiany w przepisach obejmują w szczególności:

- Przyjęcie nadrzędnej zasady wyceny składników lokat w oszacowanej wartości godziwej i wprowadzenia hierarchii wartości godziwej:
  1. Cena z aktywnego rynku (określonego jako rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem),
  2. Cena wyliczona z zastosowaniem modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni,
  3. Wartość godziwa ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne.
- Określenie warunków do korzystania z danych wejściowych i stosowania modeli wyceny poszczególnych składników lokat, ich okresowych przeglądów, koniecznym uzgadnianiu modeli wyceny z depozytariuszem. Wskazane zostały także zasady koniecznych ujawnień, w szczególności w sprawozdaniach okresowych.
- Wskazane zostały krótkoterminowe lokaty (pierwotny termin zapadalności do 92 dni) oraz inne przypadki naliczeń, dla których możliwe jest stosowanie wyceny metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Rozszerzenie zakresu ujawnień w sprawozdaniach okresowych, w tym:
  - W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana inaczej niż bezpośrednio jako cena z aktywnego rynku (poziom 2 albo 3 hierarchii wartości godziwej), fundusz jest zobowiązany informować uczestników i potencjalnych uczestników funduszu w sprawozdaniach finansowych funduszu o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.
  - Ujawnienie w części 'Informacja dodatkowa'
    - *Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku*
    - *Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i opisywane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu*
    - *W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, fundusz ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej fundusz przedstawia informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Fundusz nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne dane wejściowe nie zostały opracowane przez fundusz przy okazji wyceny wartości godziwej (np. kiedy fundusz wykorzystuje ceny z wcześniejszych transakcji lub informacje o cenach strony trzeciej bez korekty). Ujawniając informacje, fundusz nie może jednak pomijać ilościowych nieobserwowalnych danych wejściowych, które są istotne dla wyceny wartości godziwej i do których fundusz ma racjonalny dostęp*
    - *W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia, przy czym oddzielnie ujawnia się zmiany, które w trakcie przypisywanego okresu dotyczyły:*
      - a) *łącznych zysków lub strat za okres ujęty w wyniku z operacji oraz pozycji wyniku z operacji, w których ujęto te zyski lub straty*
      - b) *operacji kupna, sprzedaży, emisji i rozliczeń (każdy z tych rodzajów zmian ujawnia się oddzielnie)*
      - c) *kwot przeniesień na poziom lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, powodów tych przeniesień i stosowanych przez fundusz zasad ustalania, kiedy przeniesienie między poziomami powinno nastąpić. Informacje o przeniesieniu na poziom 3 są ujawniane i opisywane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z poziomu 3*

- W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - kwota łącznych zysków lub strat za okres ujęty w wyniku z operacji, ujęta w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z tymi aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty
- W przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz, w tym na przykład informacje, jak fundusz podejmuje decyzje w sprawie zasad i procedur wyceny oraz analizuje zmiany wycen wartości godziwej w kolejnych okresach
- W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w zakresie:
  - a) wszystkich takich wycen - opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej. Jeżeli istnieją powiązania między tymi danymi wejściowymi a innymi nieobserwowalnymi danymi wejściowymi wykorzystywanymi w wycenie wartości godziwej, fundusz przedstawia również opis tych powiązań i sposobu, w jaki mogą wzmocnić lub złagodzić wpływ zmian nieobserwowalnych danych wejściowych na wycenę wartości godziwej. W opisowej prezentacji wrażliwości na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych uwzględnia się ujawnione nieobserwowalne dane wejściowe
  - b) aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeżeli zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniałyby wartość godziwą - stwierdzenie tego faktu przez fundusz i ujawnienie skutków tych zmian. Fundusz ujawnia informacje na temat tego, jak obliczono skutek zmiany w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwego alternatywnego założenia
- Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych
- Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu
- Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
- Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych;

W Subfunduszu nie było instrumentów finansowych, dla których przeprowadzono taką zmianę w zasadach wyceny (nie ma więc wpływu ilościowego zmian zasad wyceny na wartość aktywów netto ze względu na strukturę lokat na datę bilansową) .

### Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz

W roku 2020 i w 2021 ma miejsce rozprzestrzenienie się koronawirusa SARS-CoV-2 (2019-nCoV) i światowa pandemia CoViD-19. Jednym z efektów epidemii są problemy gospodarcze (przerwanie łańcucha dostaw, zakłócenia w działaniu całych branż przemysłu i usług oraz ograniczenie popytu konsumpcyjnego) mogące mieć długotrwałe skutki w obniżeniu rozwoju gospodarczego i zwiększeniu poziomu bezrobocia, sytuacji płynnościowej, a co za tym idzie duża zmienność i duża skala obniżek kursów instrumentów finansowych, utrata wartości niektórych walut, w tym PLN oraz niepewność na rynkach finansowych. Problem ma charakter globalny. W 2021 sytuacja na rynkach zaczęła się poprawiać. Początek kwietnia 2020 przyniósł istotne zmniejszenie skali zleceń odkupienia (po okresie marca) i w maju, czerwcu 2020 sytuacja uległa uspokojeniu, w szczególności także w związku z obniżkami oprocentowania lokat bankowych. W drugiej połowie 2020 wartość aktywów netto subfunduszy oraz wartości aktywów na jednostkę zaczęły wzrastać. Tendencja wzrostowa trwała w pierwszej połowie 2021: środki uczestników stopniowo powracają do funduszy inwestycyjnych, a wyniki inwestowania się poprawiają.

W 2020 Towarzystwo podejmowało działania w obszarze zarządzania portfelem, w tym zarządzania ryzykiem dla ograniczenia skutków pandemii, m.in. w zakresie decyzji uczestników o wypłatach – bez pogorszenia jakości kluczowych procesów operacyjnych. W pierwszej połowie 2021 stopień trudności wynikających z reakcji rynków na sytuację gospodarczą był istotnie mniejszy, niemniej spółka działała nadal w szczególnym reżimie sanitarnym i w formie szerokiego wykorzystania pracy zdalnej, przy utrzymaniu wdrożonych rozwiązań dotyczących sposobu zarządzania portfelem lokat, w tym uwzględniania ryzyka. Wynikało to m.in. z obserwowanej zmiany dynamiki rozwoju pandemii oraz wynikającej stąd poprawy wskaźników gospodarczych.

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

Nazwa	Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – Pekao Kompas		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Compas (subfund of: Pekao Fund Strategies Specialized Open-End Investment Fund)		
Rozpoczęcie wycen	25.08.2011	Wartość początkowa (A)	10,01 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00469	PIO053	PLSFIO00141

<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2021</i>			
Wartość aktywów netto	631 941 tys. zł	Wartość JU kat. A	14.00 zł

Warszawa, dnia 18.08.2021 roku.