



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółka Akcyjna**

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Funduszu

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2021 ROKU

**Sprawozdanie finansowe
30.06.2021**

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 sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego

Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty

na które składają się:

1. zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2021 o wartości 1 064 608 tys. zł;
2. bilans na dzień 30 czerwca 2021 wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie 851 693 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 wykazujący wynik z operacji w kwocie -5 797 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto
5. (i) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
(ii) noty objaśniające;
(iii) informację dodatkową.

Zgodnie z przepisami (*Ustawa o rachunkowości* oraz *Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* [Dz.U. nr 249, poz. 1859, ze zm.]), Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zapewnił sporządzenie sprawozdania finansowego Funduszu za okres półroczny (od 1 stycznia 2021) kończący się 30 czerwca 2021, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

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

Zarząd Pekao TFI S.A.:

Łukasz Kędzior
Prezes Zarządu

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Mateusz Kowalski
Wiceprezes Zarządu

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

Zbigniew Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości
Funduszy

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Spis treści

Wprowadzenie	
Fundusz	
Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu	
Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu	
Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Funduszu	
Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu	
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	
Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy	
Informacja o założeniu kontynuowania działalności	
Biegły rewident Funduszu	
Jednostki Uczestnictwa	
Zestawienie lokat	
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</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 Funduszu w księgach rachunkowych	
Wycena aktywów i pasywów Funduszu	
Wartości szacunkowe	
Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji	
Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego	
Nota - 2 Należności Funduszu	
Nota - 3 Zobowiązania Funduszu	
Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	
Nota - 5 Ryzyka	
Nota - 6 Instrumenty pochodne	
Kontrakty FX FWD, IRS	
Kontrakty terminowe <i>Futures</i>	
Kontrakty <i>CDS</i>	
Nota - 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu lub drugiej strony do odkupu	
Nota - 8 Kredyty i pożyczki	
Nota - 9 Waluty i różnice kursowe	
Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja	
Nota - 11 Koszty Funduszu	
Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	
Informacje dodatkowe	
A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym	
B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym	
C Dokonane korekty błędów podstawowych	
D Inne informacje	
Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy	
Wpływ pandemii COVID-19 na Fundusz	
Metryka Funduszu	

Wprowadzenie

Fundusz

Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu

Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rodzaj funduszu: Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.

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

Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu

Podstawy prawne działania Funduszu określone są w *Ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi* (t.j. Dz.U. z 2021 poz. 605, ze zm.), zwanej dalej *Ustawą*. Zgodnie z przepisami nadzór nad działalnością Towarzystwa i funduszy inwestycyjnych sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego (dalej: 'Komisja').

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

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

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

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 1 kwietnia 2010 roku.

Zgodnie ze Statutem Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

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

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Funduszu

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

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

Aktywa Funduszu są lokowane w następujący sposób:

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

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

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

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

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

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

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

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

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

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

Poniżej zaprezentowane zostały wyłącznie wybrane ograniczenia inwestycyjne.

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

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

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

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

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

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

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

Fundusz może nabywać:

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

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

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

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane Sprawozdanie Finansowe funduszu *Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty* zostało sporządzone na dzień bilansowy 30 czerwca 2021 i obejmuje okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 oraz - w zakresie rachunku wyniku z operacji – dodatkowo okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020.

Informacja o założeniu kontynuowania działalności

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

Biegły rewident Funduszu

Badanie półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2021 r. powierzono 'KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.', z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3546.

Wybór podmiotu nastąpił zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pekao TFI S.A. z dnia 23.06.2021 roku.

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

Jednostki Uczestnictwa

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

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

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zestawienie lokat

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	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	1 066 647	1 065 479	96.62%	949 783	964 868	97.75%
Instrumenty pochodne	0	-871	-0.08%	0	-9 445	-0.96%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Suma:	1 066 647	1 064 608	96.54%	949 783	955 423	96.79%

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Sprawozdanie Finansowe 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.

DLUŻNIE 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									83 068	71 255	6.46%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									83 068	71 255	6.46%
Aktywny rynek nieregulowany									3 015	3 192	0.29%
Santander Bank Polska S.A. XS1849525057	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Santander Bank Polska S.A.	Polska	20.09.2021	0.75 (Stały kupon)	1 000.	700	3 015	3 192	0.29%
Nienotowane na aktywnym rynku									80 053	68 063	6.17%
Alterco S.A. Seria F	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alterco S.A.	Polska	19.04.2013	11.95 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	7 436	0	0.00%
Gant Development S.A. Seria AX PLGANT000246	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gant Development S.A.	Polska	31.10.2013	9.96 (Zmienny kupon)	1 000.	6000	0	0	0.00%
Gant Development S.A. Seria F/3	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gant Development S.A.	Polska	27.03.2014	8.90 (Zmienny kupon)	100.	7630	763	0	0.00%
Gant Development S.A. Seria BE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gant Development S.A.	Polska	09.10.2013	12.00 (Stały kupon)	1 000.	3130	3 119	0	0.00%
Kruk S.A. Seria AA1 PLKRRK0000374	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	15.11.2021	3.21 (Zmienny kupon)	1 000.	4250	4 251	4 270	0.39%
Kruk S.A. Seria AC1 PLKRRK0000408	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	09.05.2022	3.46 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	5 027	0.46%
Robyg S.A. Seria S PLRBYG000230	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	23.07.2021	3.15 (Zmienny kupon)	1 000.	5500	5 516	5 579	0.51%
PBG S.A. Seria G PLPBG0000185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	31.12.2021	0.00 (Zerowy kupon)	100.	1030	246	25	0.00%
PBG S.A. Seria H PLPBG0000193	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	31.12.2021	0.00 (Zerowy kupon)	100.	780	173	19	0.00%
PBG S.A. Seria I PLPBG0000201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	31.12.2021	0.00 (Zerowy kupon)	100.	3928	813	97	0.01%
Marvípol S.A. Seria T PLMRVPL00156	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Marvípol S.A.	Polska	04.08.2021	3.75 (Zmienny kupon)	10 000.	44	440	447	0.04%
Develia S.A. Seria LCC011280222 PLLCCR00132	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Develia S.A.	Polska	28.02.2022	3.45 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 002	4 047	0.37%
Ronson Europe N.V. Seria T PLRNSER00185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	09.05.2022	3.74 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 006	0.09%
Voxel Spółka Akcyjna Seria J PLVOXEL00097	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Voxel Spółka Akcyjna	Polska	05.07.2021	4.25 (Zmienny kupon)	1 000.	600	600	612	0.06%
Kruk S.A. Seria AE1 PLKRRK0000507	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	10.05.2022	3.59 (Zmienny kupon)	1 000.	550	2 367	2 496	0.23%
Globe Trade Centre S.A. Seria PLGTC042022 PLGTC0000292	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Globe Trade Centre S.A.	Polska	18.04.2022	3.90 (Stały kupon)	1 000.	600	2 603	2 728	0.25%
Atal S.A. Seria AU PLATAL000145	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	30.09.2021	2.15 (Zmienny kupon)	1 000.	1800	1 800	1 810	0.16%
Enea S.A. Seria EX122017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	15.06.2022	1.20 (Zmienny kupon)	1 000 000.	17	17 077	17 037	1.54%
Kruk S.A. Seria AB4 PLKRRK0000457	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	30.09.2021	3.36 (Zmienny kupon)	100.	2526	254	253	0.02%
Unibep S.A. Seria F PLUNBEP00098	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	15.02.2022	3.75 (Zmienny kupon)	100.	12000	1 197	1 216	0.11%
Enea S.A. Seria EX042017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	15.06.2022	1.20 (Zmienny kupon)	1 000 000.	13	13 059	13 028	1.18%
Miasto Zabrze Seria ZABR2011 251121	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	25.11.2021	1.01 (Zmienny kupon)	10 000.	600	5 997	6 005	0.54%
MLP Group S.A. Seria A PLMLPGR00033	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	11.05.2022	2.84 (Zmienny kupon)	1 000.	300	1 345	1 355	0.12%
Benefit Systems S.A. Seria A PLBNFTS00067	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Benefit Systems S.A.	Polska	07.04.2022	2.50 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	995	1 006	0.09%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									983 579	994 224	90.16%

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

Bony pieniężne										0	0	0.00%
Bony skarbowe										0	0	0.00%
Inne										0	0	0.00%
Obligacje										983 579	994 224	90.16%
Aktywny rynek nieregulowany										640 494	651 390	59.07%
PKO Finance AB XS0783934085	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	PKO FINANCE AB	Szwecja	26.09.2022	4.63 (Stały kupon)	1 000.	2913	12 124	11 759	1.07%	
DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2025	3.25 (Stały kupon)	1 000.	48099	52 507	53 845	4.88%	
DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2026	2.50 (Stały kupon)	1 000.	91300	97 316	98 959	8.97%	
Oriem Capital AB XS1429673327	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	07.06.2023	2.50 (Stały kupon)	1 000.	4500	20 506	21 297	1.93%	
DS0727 PL0000109427	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2027	2.50 (Stały kupon)	1 000.	12200	12 939	13 275	1.20%	
Ministry of Finance - Hungary (HU) HU0000403068	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary (HU)	Węgry	26.06.2024	3.00 (Stały kupon)	10 000.	150000	20 111	20 045	1.82%	
WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.05.2024	0.25 (Zmienny kupon)	1 000.	75000	75 485	75 303	6.83%	
Ministry of Finance - Republic of Croatia (CR) XS0908769887	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Republic of Croatia (CR)	Chorwacja	04.04.2023	5.50 (Stały kupon)	1 000.	4000	16 483	16 730	1.52%	
WS0428 PL0000107611	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2028	2.75 (Stały kupon)	1 000.	50	52	54	0.00%	
mBank S.A. Seria EMTN XS1876097715	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	mBank S.A.	Polska	05.09.2022	1.06 (Stały kupon)	1 000.	3700	16 141	17 024	1.54%	
Ministry of Finance - Hungary (HU) US445545AH91	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary (HU)	Węgry	21.02.2023	5.38 (Stały kupon)	2 000.	1000	8 294	8 376	0.76%	
PS0424 PL0000111191	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2024	2.50 (Stały kupon)	1 000.	10000	10 528	10 578	0.96%	
DS1029 PL0000111498	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2029	2.75 (Stały kupon)	1 000.	23480	25 509	26 135	2.37%	
Ceske Drahy XS191190361	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	CESKE DRAHY	Czechy	23.05.2026	1.50 (Stały kupon)	1 000.	900	3 823	4 270	0.39%	
Ministry of Finance - Czech Republic (CZ) CZ0001004477	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Czech Republic (CZ)	Czechy	15.05.2030	0.95 (Stały kupon)	10 000.	6000	10 028	9 940	0.90%	
Ministry of Finance - Republic of Turkey (TR) US900123CA66	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Republic of Turkey (TR)	Turcja	23.03.2023	3.25 (Stały kupon)	1 000.	100	370	384	0.03%	
CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Stały kupon)	1 000.	1500	7 461	7 081	0.64%	
Ministry of Finance - Hungary (HU) US445545AL04	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary (HU)	Węgry	25.03.2024	5.38 (Stały kupon)	2 000.	2000	16 998	17 395	1.58%	
OTP Bank Rt. XS2022388586	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	OTP Bank Rt.	Węgry	15.07.2029	2.88 (Stały kupon)	1 000.	3000	13 287	14 366	1.30%	
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.	10000	16 965	17 711	1.61%	
Magyar Fejlesztési bank Zártkörűen Működő Bank XS2010030752	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Magyar Fejlesztési bank Zártkörűen Működő Bank	Węgry	24.06.2025	1.38 (Stały kupon)	1 000.	4000	17 714	18 958	1.72%	
Republic of North Macedonia XS2181690665	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Republic of North Macedonia	Macedonia	03.06.2026	3.68 (Stały kupon)	1 000.	500	2 361	2 503	0.23%	
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.	2000	9 455	10 109	0.92%	
DS1030 PL0000112736	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2030	1.25 (Stały kupon)	1 000.	24100	23 451	23 521	2.13%	
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Seria A PLPZU0000037	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	Polska	29.07.2027	2.05 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 011	2 044	0.19%	
Can-Pack S.A. XS2247616514	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Can-Pack S.A.	Polska	02.11.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	2500	11 405	11 615	1.05%	
Ministry of Finance - Czech Republic (CZ) CZ0001005037	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Czech Republic (CZ)	Czechy	10.02.2027	0.25 (Stały kupon)	10 000.	10000	16 455	16 388	1.49%	

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS2232045463	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1.50 (Stały kupon)	1 000.	2000	8 905	9 529	0.86%
Tauron Polska Energia S.A. XS1577960203	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	2000	9 330	9 681	0.88%
Ministry of Finance - Czech Republic (CZ) CZ0001005888	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Czech Republic (CZ)	Czechy	13.03.2031	1.20 (Stały kupon)	10 000.	5000	8 470	8 441	0.77%
PS1026 PL0000113460	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarż Państwa (Polska)	Polska	25.10.2026	0.25 (Stały kupon)	1 000.	62850	59 877	59 550	5.40%
Ministry of Finance - Romania (RO) XS1313004928	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance Romania (RO)	Rumunia	29.10.2035	3.88 (Stały kupon)	1 000.	3000	16 224	16 317	1.48%
PKN Orlen S.A. XS2346125573	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	PKN Orlen S.A.	Polska	27.05.2028	1.13 (Stały kupon)	1 000.	2000	8 940	9 190	0.83%
SYNTHOS SA XS2348767836	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	SYNTHOS SA	Polska	07.06.2028	2.50 (Stały kupon)	1 000.	2000	8 969	9 017	0.82%
Nienotowane na aktywnym rynku									343 085	342 834	31.09%
mBank S.A. Seria MBK0170125 PLBRE0005185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	17.01.2025	2.35 (Zmienny kupon)	100 000.	116	11 602	11 791	1.07%
Santander Bank Polska S.A. Seria E PLBZ00000226	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	03.12.2026	2.49 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	15 710	15 852	1.44%
Kruk S.A. Seria A44 PLKRK0000465	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	18.10.2022	3.46 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 020	0.18%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPK0000099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	30.08.2027	1.80 (Zmienny kupon)	100 000.	33	3 300	3 364	0.30%
Alior Bank S.A. Seria K PLALIOR00219	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alior Bank S.A.	Polska	20.10.2025	2.95 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 038	0.18%
Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	07.12.2027	2.55 (Zmienny kupon)	500 000.	36	17 932	18 141	1.64%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKA000289	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	29.10.2027	1.76 (Zmienny kupon)	1 000.	9914	9 914	10 032	0.91%
Everest Capital Sp. z o.o. Seria K PLEVRCP00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Everest Capital Sp. z o.o.	Polska	08.06.2023	6.25 (Zmienny kupon)	750.	1300	975	980	0.09%
Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Seria C PLGPW0000066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	06.10.2022	3.19 (Stały kupon)	100.	40000	4 062	4 052	0.37%
Robyg S.A. Seria PA PLROBYG000255	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	29.03.2023	2.95 (Zmienny kupon)	1 000.	4443	4 422	4 465	0.40%
Everest Capital Sp. z o.o. Seria L PLEVRCP00061	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Everest Capital Sp. z o.o.	Polska	11.09.2023	5.25 (Zmienny kupon)	1 000.	600	600	610	0.06%
Bank Millennium S.A. Seria W PLBIG0000461	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	30.01.2029	2.55 (Zmienny kupon)	500 000.	1	491	498	0.05%
Kredyt Inkaso S.A. Seria F1 PLKRINK00253	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	26.04.2023	5.14 (Zmienny kupon)	850.	6100	5 185	5 173	0.47%
Kruk S.A. Seria AE4 PLKRK0000556	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	27.03.2025	4.21 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 015	0.18%
Maripol Development S.A. Seria Y PLMRVDV00037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Maripol Development S.A.	Polska	12.12.2022	4.50 (Zmienny kupon)	10 000.	218	2 158	2 175	0.20%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKA000313	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	04.06.2031	1.95 (Zmienny kupon)	500 000.	25	12 500	12 517	1.13%
Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENA000096	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	26.06.2024	1.45 (Zmienny kupon)	100 000.	92	9 218	9 215	0.84%
Famur S.A. Seria B PLFAMUR00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Famur S.A.	Polska	27.06.2024	2.85 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 001	0.27%
CCC S.A. Seria 1/2018 PLCCC0000081	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CCC S.A.	Polska	29.06.2026	4.75 (Zmienny kupon)	1 000.	4500	4 500	4 487	0.41%
Invest Komfort Finance Sp. z o.o. Seria A PLINVKFD00016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invest Komfort Finance Sp. z o.o.	Polska	05.09.2022	3.75 (Zmienny kupon)	100 000.	15	1 500	1 518	0.14%
Develia S.A. Seria LCC220523OZ3 PLLCCRP00165	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Develia S.A.	Polska	22.05.2023	4.01 (Zmienny kupon)	1 000.	800	800	803	0.07%
Arche Sp. z o.o. Seria E PLARCHE00054	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Arche Sp. z o.o.	Polska	15.11.2022	4.71 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 012	0.18%
Archicom S.A. Seria M4/2019 PLARHCM00073	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Archicom S.A.	Polska	14.06.2023	3.51 (Zmienny kupon)	1 000.	3250	3 253	3 257	0.30%
Globe Trade Centre S.A. Seria GTC1123 PLGTC0000318	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Globe Trade Centre S.A.	Polska	06.11.2023	4.39 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 054	0.73%
Lokum Deweloper S.A. Seria F PLO212700010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	12.06.2023	3.70 (Zmienny kupon)	1 000.	2200	2 200	2 204	0.20%

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

Gmina Miasta Tamów Seria B19 PLO266300022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tamów	Polska	20.11.2029	2.35 (Zmienny kupon)	1 000.	4650	4 358	4 362	0.40%
Gmina Miasta Tamów Seria A19 PLO266300014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tamów	Polska	20.11.2031	2.55 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	4 922	4 929	0.45%
Gmina Osno Lubuskie Seria A19 PLO259500018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Osno Lubuskie	Polska	22.11.2032	2.85 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 011	1 013	0.09%
Robyg S.A. Seria PC PLO151700013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	04.12.2024	3.20 (Zmienny kupon)	100 000.	52	5 200	5 212	0.47%
Gmina Lesznowola Seria J19 PLO275200023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	20.12.2034	1.45 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 508	2 509	0.23%
MLP Group S.A. Seria C PLMLPGR00058	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	19.02.2025	2.43 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	4 273	4 560	0.41%
Miasto Myslowice - JST Seria N18	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Myslowice - JST	Polska	29.12.2031	1.74 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 026	3 024	0.27%
Moneta Money Bank a.s. Seria DMNT CZ0003705188	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	30.01.2030	3.79 (Staly kupon)	3 000 000.	13	6 583	7 114	0.64%
Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500278	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	05.06.2030	2.13 (Staly kupon)	1 000.	38760	39 321	37 932	3.44%
Atal S.A. Seria AW PLATAL000152	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	12.09.2022	2.85 (Zmienny kupon)	1 000.	4223	4 222	4 259	0.39%
Alior Bank S.A. Seria F PLALIOR00094	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alior Bank S.A.	Polska	26.09.2024	3.39 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 503	1 513	0.14%
Anwim S.A. Seria A PLO335600014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Anwim S.A.	Polska	18.12.2023	4.21 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 003	0.18%
Benefit Systems S.A. Seria B PLBNFTS00075	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Benefit Systems S.A.	Polska	07.10.2024	3.00 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 013	0.09%
Dekpol S.A. Seria I PLDEKPL00099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Dekpol S.A.	Polska	30.10.2023	5.14 (Zmienny kupon)	1 000.	1677	1 677	1 697	0.15%
Echo Investment S.A. Seria 1E/2020 PLECHPS00316	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	23.10.2024	4.50 (Staly kupon)	1 000.	500	2 289	2 279	0.21%
Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500302	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.11.2040	2.38 (Staly kupon)	1 000.	5000	4 903	5 032	0.46%
HB Reavis Finance PL 3 Sp. z o.o. Seria A PLHBRF300018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	HB Reavis Finance PL 3 Sp. z o.o.	Polska	08.12.2023	5.25 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 013	0.36%
Lokum Deweloper S.A. Seria G PLO212700028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	23.10.2023	4.75 (Zmienny kupon)	1 000.	1700	1 700	1 715	0.16%
Gmina Miejska Legionowo Seria F20 PLO310600062	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Legionowo	Polska	20.11.2026	1.31 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 509	1 510	0.14%
Manipol Development S.A. Seria AC PLO229500049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Manipol Development S.A.	Polska	10.05.2024	4.74 (Zmienny kupon)	1 000.	1100	1 102	1 109	0.10%
Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2027	1.30 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 015	5 020	0.46%
Ronson Europe N.V. Seria V PLRNSER00201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	02.04.2024	4.55 (Zmienny kupon)	1 000.	1427	1 427	1 466	0.13%
Victoria Dom S.A. Seria P PLVCTDM00108	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	30.10.2023	6.24 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 021	0.18%
Eurocash S.A. Seria B PLEURCH00037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	23.12.2025	2.50 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	5 002	0.45%
Gmina Uniejów Seria A20 PLO339000013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	2.25 (Zmienny kupon)	1 000.	850	853	855	0.08%
P4 Sp. z o.o. Seria B PLO266100034	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o.	Polska	29.12.2027	2.10 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 000	0.27%
Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500310	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2028	1.75 (Staly kupon)	1 000.	76500	75 685	74 992	6.80%
Lokum Deweloper S.A. Seria H PLO212700036	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	05.09.2024	4.75 (Zmienny kupon)	1 000.	2200	2 200	2 233	0.20%
Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A201 PLO276700047	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	2.91 (Zmienny kupon)	10 000.	131	1 310	1 310	0.12%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	05.03.2030	2.00 (Staly kupon)	1 000 000.	10	10 103	9 747	0.88%
Unibep S.A. Seria G PLO123300017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	02.04.2024	3.75 (Zmienny kupon)	100.	5600	560	565	0.05%
Manipol Development S.A. Seria AD PLO229500056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Manipol Development S.A.	Polska	21.10.2024	4.74 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 514	0.14%
Ronson Europe N.V. Seria W PLRNSER00219	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	15.04.2025	4.25 (Zmienny kupon)	1 000.	2056	2 056	2 074	0.19%
R. Power Sp. z o.o. Seria 1/2021 PLO343300011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	R. Power Sp. z o.o.	Polska	02.06.2026	5.20 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	5 020	0.46%
Voxel Spółka Akcyjna Seria M PLOVXEL00147	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Voxel Spółka Akcyjna	Polska	24.06.2025	3.35 (Zmienny kupon)	1 000.	942	942	943	0.09%
Suma:									1 066 647	1 065 479	96.62%

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Futures DUU1 10.09.2021 DE000C52GUG4	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures/Eur Bund Futures	25	0	0	0.00%
Futures OEU1 10.09.2021 DE000C52GUF6	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures/Eur Bund Futures	54	0	0	0.00%
Futures RXU1 10.09.2021 DE000C52GUE9	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures/Eur Bund Futures	44	0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Futures FVU1 04.01.2021 BBG00YN8BCD9	Aktywny rynek nieregulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	5-Year US Treasury Note Futures/5-Year US Treasury Note Futures	9	0	0	0.00%
Futures TUU1 05.10.2021 BBG00YN8BDG4	Aktywny rynek nieregulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	2-Year US Treasury Note Futures/2-Year US Treasury Note Futures	34	0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	-871	-0.08%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	-871	-0.08%
Interest Rate Swap CC21126 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	14 865	14 886	1.35%
Interest Rate Swap CC21126 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-14 865	-15 817	-1.43%
Interest Rate Swap CC22081 24.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-12 645	-12 743	-1.16%
Interest Rate Swap CC22081 24.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	12 645	12 650	1.15%
Interest Rate Swap CC22082 24.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-12 674	-12 745	-1.16%
Interest Rate Swap CC22082 24.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	12 674	12 679	1.15%
Interest Rate Swap CC22084 24.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	24 994	25 523	2.31%
Interest Rate Swap CC22084 24.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	-24 994	-25 004	-2.27%
Interest Rate Swap CC22093 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-5 149	-5 448	-0.49%
Interest Rate Swap CC22093 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	5 149	5 154	0.47%
Interest Rate Swap CC22094 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-8 717	-9 038	-0.82%
Interest Rate Swap CC22094 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	8 717	8 723	0.79%
Interest Rate Swap CC23076 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURIBOR	1	-6 827	-7 255	-0.86%
Interest Rate Swap CC23076 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	6 827	6 836	0.62%
Interest Rate Swap CC230823 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	19 052	19 265	1.75%
Interest Rate Swap CC230823 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR	1	-19 052	-19 073	-1.73%
Interest Rate Swap CC23086 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-19 258	-19 247	-1.74%
Interest Rate Swap CC23086 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	19 258	19 280	1.75%
Interest Rate Swap CC250119 30.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-6 608	-6 926	-0.63%
Interest Rate Swap CC250119 30.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	6 608	6 762	0.61%
Interest Rate Swap CC250216 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-8 402	-8 322	-0.75%
Interest Rate Swap CC250216 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	8 402	8 406	0.76%
Interest Rate Swap CC250221 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-8 400	-8 326	-0.75%
Interest Rate Swap CC250221 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	8 400	8 404	0.76%

Interest Rate Swap CC25066 24.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-18 120	-18 081	-1.64%
Interest Rate Swap CC25066 24.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	18 120	18 152	1.65%
Interest Rate Swap CC26054 27.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-8 964	-9 037	-0.82%
Interest Rate Swap CC26054 27.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	8 964	9 007	0.82%
Interest Rate Swap CC26069 08.06.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-8 937	-9 038	-0.82%
Interest Rate Swap CC26069 08.06.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	8 937	8 990	0.82%
Interest Rate Swap CC27074 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-4 584	-4 370	-0.40%
Interest Rate Swap CC27074 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	4 584	4 586	0.42%
Interest Rate Swap CC27075 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-4 492	-4 390	-0.40%
Interest Rate Swap CC27075 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	4 492	4 494	0.41%
Interest Rate Swap CC27111 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-11 186	-10 955	-0.99%
Interest Rate Swap CC27111 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	11 186	11 192	1.01%
Interest Rate Swap CC30051 15.05.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	10 031	10 035	0.91%
Interest Rate Swap CC30051 15.05.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-10 031	-9 260	-0.84%
Interest Rate Swap CC31032 13.03.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-8 735	-8 863	-0.80%
Interest Rate Swap CC31032 13.03.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	8 735	9 118	0.83%
Interest Rate Swap CI210816R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	248	0.02%
Interest Rate Swap CI210820R 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	247	0.02%
Interest Rate Swap CI21084R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-201	-0.02%
Interest Rate Swap CI21089R 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-184	-0.02%
Interest Rate Swap CI22021R 10.02.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-781	-0.07%
Interest Rate Swap CI22022R 11.02.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	836	0.08%
Interest Rate Swap CI22043R 19.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-5	0.00%
Interest Rate Swap CI22052R 10.05.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-10	0.00%
Interest Rate Swap CI220935R 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	24	0.00%
Interest Rate Swap CI220947R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-123	-0.01%
Interest Rate Swap CI220952R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-97	-0.01%
Interest Rate Swap CI230617R 16.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	BUBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	265	0.02%
Interest Rate Swap CI23066R 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-98	-0.01%
Interest Rate Swap CI240726R 15.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	8	0.00%
Interest Rate Swap CI250114R 30.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-101	-0.01%
Interest Rate Swap CI26052R 25.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-72	-0.01%
Interest Rate Swap CI28052R 27.05.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-30	0.00%
Interest Rate Swap CI28064R 05.06.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-11	0.00%
Interest Rate Swap CI31032R 13.03.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	182	0.02%
Interest Rate Swap CI31065R 16.06.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	BUBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	27	0.00%
Interest Rate Swap CI31094R 15.09.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	24	0.00%
Interest Rate Swap CI31096R 15.09.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	21	0.00%
Interest Rate Swap CI42041R 03.04.2042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-25	0.00%
Interest Rate Swap CI42046R 03.04.2042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	308	0.03%

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

Interest Rate Swap IR22034R 07.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR	1	0	-82	-0.01%
Interest Rate Swap IR240533R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-87	-0.01%
Interest Rate Swap IR240537R 24.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-199	-0.02%
Interest Rate Swap IR240541R 24.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-135	-0.01%
ITRX EUR CDSI S33 5Y	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	IHS Markit	Wielka Brytania	ITraxx Europe Series 33	5 000	0	-566	-0.05%
CDX IG CDSI S34 5Y	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	IHS Markit	Wielka Brytania	CDX.NA.IG.34	5 000	0	-396	-0.04%
Forward Waluta CZK FWB07404 01.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK	1	0	0	0.00%
Forward Waluta CZK FWB09045 15.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	CZK	1	0	61	0.01%
Forward Waluta CZK FWB09162 15.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWB07335 21.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	1	0.00%
Forward Waluta EUR FWB07350 21.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	7	0.00%
Forward Waluta EUR FWB07398 21.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	-6	0.00%
Forward Waluta EUR FWB09053 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	-33	0.00%
Forward Waluta EUR FWC01001 21.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	35	0.00%
Forward Waluta EUR FWC01002 21.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	15	0.00%
Forward Waluta HUF FWB07121 16.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	-86	-0.01%
Forward Waluta HUF FWB07320 16.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	32	0.00%
Forward Waluta HUF FWB07394 16.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	HUF	1	0	-4	0.00%
Forward Waluta USD FWB09003 17.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	USD	1	0	186	0.02%
Forward Waluta USD FWB09019 17.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-94	-0.01%
Forward Waluta USD FWB09089 17.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	3	0.00%
Forward Waluta USD FWB10002 20.10.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD	1	0	-35	0.00%
Interest Rate Swap CC21097 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-3 016	-3 163	-0.29%
Interest Rate Swap CC21097 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	3 016	3 019	0.27%
Suma:							0	-871	-0.08%

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			130 012	127 703	11.58%
Dłużne papiery wartościowe		120 270	130 012	127 703	11.58%
Suma:			130 012	127 703	11.58%

*) Papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz innych państw zagranicznych zostały ujawnione w tabelach uzupełniających dotyczących tych składników lokat (o ile występują)

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Banco Santander	19 195	1.75%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	28 014	2.53%
Grupa PBG w upadłości układowej	141	0.01%
Grupa Banku PKO BP	15 123	1.37%
Grupa PZU S.A.	27 929	2.53%
Suma:	90 402	8.19%

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
Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	9 215	0.84%
Forward Waluta CZK FWB07404 01.07.2021	0	0.00%
Forward Waluta CZK FWB09162 15.09.2021	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWB07335 21.07.2021	1	0.00%
Forward Waluta EUR FWB07350 21.07.2021	7	0.00%
Forward Waluta HUF FWB07394 16.07.2021	-4	0.00%
Forward Waluta USD FWB09019 17.09.2021	-94	-0.01%
Forward Waluta USD FWB09089 17.09.2021	3	0.00%
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Seria C PLGPW0000066	4 052	0.37%
Gmina Lesznowola Seria J19 PLO275200023	2 509	0.23%
Interest Rate Swap CC25066 24.06.2025	18 152	1.65%
Interest Rate Swap CC25066 24.06.2025	-18 081	-1.64%
Interest Rate Swap CC26054 27.05.2026	9 007	0.82%
Interest Rate Swap CC26054 27.05.2026	-9 037	-0.82%
Interest Rate Swap CC26069 08.06.2026	8 990	0.82%
Interest Rate Swap CC26069 08.06.2026	-9 038	-0.82%
Interest Rate Swap CI22052R 10.05.2022	2	0.00%
Interest Rate Swap CI26052R 25.05.2026	-17	0.00%
Interest Rate Swap IR240533R 27.05.2024	-915	-0.08%
Marvipol Development S.A. Seria Y PLMRVDV00037	2 175	0.20%
Miasto Mysłowice - JST Seria N18	3 024	0.27%
Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 020	0.46%
Miasto Zabrze Seria ZABR2011 251121	6 005	0.54%
MLP Group S.A. Seria A PLMLPGR00033	1 355	0.12%
MLP Group S.A. Seria C PLMLPGR00058	4 560	0.41%
Orlen Capital AB XS1429673327	14 198	1.29%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	9 747	0.88%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Seria A PLPZU0000037	2 044	0.19%
PS0424 PL0000111191	10 578	0.96%
Robyg S.A. Seria PA PLROBYG00255	1 005	0.09%
Anwim S.A. Seria A PLO335600014	2 003	0.18%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500302	5 032	0.46%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500310	22 547	2.04%
Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	2 520	0.23%
Bank Millennium S.A. Seria W PLBIG0000461	498	0.05%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	10 032	0.91%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKAO00313	5 007	0.45%
Develia S.A. Seria LCC011280222 PLLCCRP00132	1 012	0.09%
DS0726 PL0000108866	6 503	0.59%
Echo Investment S.A. Seria 1E/2020 PLECHPS00316	2 279	0.21%
Suma:	131 896	11.98%

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
I. Aktywa	1 103 015	986 772
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 370	17 081
2. Należności	72	1
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	654 582	590 349
- dłużne papiery wartościowe	654 582	590 349
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	415 991	379 341
- dłużne papiery wartościowe	410 897	374 519
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	251 322	127 598
III. Aktywa netto (I - II)	851 693	859 174
IV. Kapitał funduszu	522 305	523 989
1. Kapitał wpłacony	4 043 489	3 977 726
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 521 184	-3 453 737
V. Dochody zatrzymane	337 948	335 723
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	216 555	208 304
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	121 393	127 419
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-8 560	-538
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	851 693	859 174
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	5 468 873.890	5 480 921.250
Kategoria A	5 116 320.763	5 118 090.380
Kategoria E	0.000	0.000
Kategoria F	0.000	0.000
Kategoria I	352 553.127	362 830.870
Kategoria J	0.000	0.000
Kategoria K	0.000	0.000
Kategoria L	0.000	0.000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	155.73	156.76
Kategoria A	155.73	156.76
Kategoria E	155.73	156.76
Kategoria F	1 000.00	1 000.00
Kategoria I	155.73	156.76
Kategoria J	1 000.00	1 000.00
Kategoria K	1 000.00	1 000.00
Kategoria L	1 000.00	1 000.00

**) 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
I. Przychody z lokat	13 206	30 970	17 811
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	13 034	26 448	14 957
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	4 522	2 854
Pozostałe	172	0	0
II. Koszty funduszu	4 955	14 794	7 760
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3 166	13 764	7 013
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	81	162	60
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	4	11	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	149	846	680
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	1 538	0	0
Pozostałe	17	11	5
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	4 955	14 794	7 760
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	8 251	16 176	10 051
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-14 048	16 702	4 951
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-6 026	13 415	-7 946
- z tytułu różnic kursowych	1 798	-4 550	165
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-8 022	3 287	12 897
- z tytułu różnic kursowych	-956	2 442	-2 747
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-5 797	32 878	15 002
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	-1.03	6.44	3.13
Kategoria A	-1.03	6.44	3.13
Kategoria I	-1.03	6.44	3.13
Kategoria E	-1.03	6.44	3.13
Kategoria F	0.00	0.00	0.00
Kategoria J	0.00	0.00	0.00
Kategoria K	0.00	0.00	0.00
Kategoria L	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
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	859 174	1 015 130
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-5 797	32 878
a) przychody z lokat netto	8 251	16 176
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-6 026	13 415
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-8 022	3 287
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-5 797	32 878
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)	-1 684	-188 834
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	65 763	174 984
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-67 447	-363 818
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-7 481	-155 956
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	851 693	859 174
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	867 046	859 770
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	403 535.850	1 017 535.348
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	405 305.467	2 151 865.726
Saldo zmian	-1 769.617	-1 134 330.378
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	17 379.514	123 161.446
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	27 657.257	261 198.008
Saldo zmian	-10 277.743	-138 036.562
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	30 621 239.105	30 217 703.255
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	25 504 918.342	25 099 612.875
Saldo zmian	5 116 320.763	5 118 090.380
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	5 116 320.763	5 118 090.380
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 017 367.159	2 999 987.645
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 664 814.032	2 637 156.775
Saldo zmian	352 553.127	362 830.870
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	352 553.127	362 830.870

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego					
Kategoria A			156.76		150.32
Kategoria F			1 000.00		1 000.00
Kategoria I			156.76		150.32
Kategoria J			1 000.00		1 000.00
Kategoria K			1 000.00		1 000.00
Kategoria L			1 000.00		1 000.00
Kategoria E			156.76		150.32
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego					
Kategoria A			155.73		156.76
Kategoria E			155.73		156.76
Kategoria F			1 000.00		1 000.00
Kategoria I			155.73		156.76
Kategoria J			1 000.00		1 000.00
Kategoria K			1 000.00		1 000.00
Kategoria L			1 000.00		1 000.00
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Kategoria A			-1.33%		4.28%
Kategoria E			-1.33%		4.28%
Kategoria F			0.00%		0.00%
Kategoria I			-1.33%		4.28%
Kategoria J			0.00%		0.00%
Kategoria K			0.00%		0.00%
Kategoria L			0.00%		0.00%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny					
Kategoria A	154.34	17.05.2021	148.02	16.03.2020	
Kategoria E	154.34	17.05.2021	148.02	16.03.2020	
Kategoria F	1 000.00	04.01.2021	1 000.00	31.12.2020	
Kategoria I	154.34	17.05.2021	148.02	16.03.2020	
Kategoria J	1 000.00	04.01.2021	1 000.00	31.12.2020	
Kategoria K	1 000.00	04.01.2021	1 000.00	31.12.2020	
Kategoria L	1 000.00	04.01.2021	1 000.00	31.12.2020	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny					
Kategoria A	157.19	27.01.2021	156.74	28.12.2020	
Kategoria E	157.19	27.01.2021	156.74	28.12.2020	
Kategoria F	1 000.00	04.01.2021	1 000.00	31.12.2020	
Kategoria I	157.19	27.01.2021	156.74	28.12.2020	
Kategoria J	1 000.00	04.01.2021	1 000.00	31.12.2020	
Kategoria K	1 000.00	04.01.2021	1 000.00	31.12.2020	
Kategoria L	1 000.00	04.01.2021	1 000.00	31.12.2020	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym					
Kategoria A	155.73	30.06.2021	156.74	30.12.2020	
Kategoria E	155.18	29.06.2021	156.74	30.12.2020	
Kategoria F	1 000.00	30.06.2021	1 000.00	31.12.2020	
Kategoria I	155.73	30.06.2021	156.74	30.12.2020	
Kategoria J	1 000.00	30.06.2021	1 000.00	31.12.2020	
Kategoria K	1 000.00	30.06.2021	1 000.00	31.12.2020	
Kategoria L	1 000.00	30.06.2021	1 000.00	31.12.2020	
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:			1.15%		1.72%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			0.74%		1.60%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-		-
Opłaty dla depozytariusza			0.02%		0.02%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			-		-
Usługi w zakresie rachunkowości			-		-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu			-		-

*) 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 Funduszu oraz o zasadach prowadzenia rachunkowości Funduszu.

Nota - 1	Polityka rachunkowości funduszu	1
Nota - 2	Należności Funduszu	5
Nota - 3	Zobowiązania Funduszu	5
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6
Nota - 5	Ryzyka	6
Nota - 6	Instrumenty pochodne.....	9
Nota - 7	Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu lub drugiej strony do odkupu	13
Nota - 8	Kredyty i pożyczki.....	13
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe.....	14
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja.....	16
Nota - 11	Koszty Funduszu.....	17
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa.....	18

Nota - 1 Polityka rachunkowości funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu

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

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

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

W zestawieniu '*Zestawienie lokat - tabele uzupełniające*' instrumenty dłużne prezentowane są w wartościach (co do wartości bieżącej) wraz z odsetkami naliczonymi. W przypadku, gdy wycena wierzytelności (w tym zapadłych nierozliczonych) dokonywana jest z uwzględnieniem oszacowania kwot odzyskiwanych, w prezentacji takich instrumentów jako termin zapadalności wskazany jest termin kontraktowy, pierwotny, a stopy oprocentowania są historyczne.

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

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

Środki pieniężne (w tym w walutach innych niż złoty) są ujawniane jako odpowiednie środki pieniężne w bilansie oraz notach objaśniających. Równocześnie, w zestawieniach lokat oraz w odpowiedniej pozycji w bilansie ujawniane są depozyty bankowe, w ramach pozycji '*Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku*'.

W '*Zestawieniu lokat - Tabeli Głównej*' ujawniane są instrumenty pochodne – zgodnie z prezentacją w '*Zestawieniu*

lokata – 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 – wycenę stanowi skorygowana cena nabycia wyliczona przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

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

- wartości przyszłych przepływów pieniężnych – zsumowane są wartości takich przyszłych przepływów, według ich aktualnego ich oszacowania
- w przypadku, gdy kontrakt wymaga przepływów w dwóch różnych walutach – dla czytelności prezentacji ujawniane są osobno płatności w każdej walucie
- b) Dla kontraktów future
 - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość ustalona na podstawie kursu zamknięcia z rynku notowań kontraktu.
- c) dla kontraktów CDS (Credit Default Swap)
 - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość wyliczona z zastosowaniem odpowiedniego modelu wyceny (oszacowanie wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności), uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.

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

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

Sprawozdanie finansowe półroczne podlega przeglądowi biegłego rewidenta, jest przekazywane do Komisji (za pośrednictwem systemu ESPI), jest udostępniane na stronie www.pekaotfi.pl.

Ujmowanie operacji dotyczących Funduszu w księgach rachunkowych

- 1) Transakcje portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
- 2) Datą wprowadzenia do ksiąg rachunkowych transakcji na Jednostkach Uczestnictwa (zmian w kapitale wpłaconym lub kapitale wypłaconym) jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Transakcje te nie są uwzględniane w wyliczeniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wprowadzenia ich do ksiąg rachunkowych.
- 3) Nabyte papiery wartościowe wprowadzane są do ksiąg rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej wszystkie koszty poniesione w związku z nabyciem (w szczególności: prowizje maklerskie, koszt nabycia praw poboru – jeśli wykorzystane do nabycia akcji). W przypadku papierów wartościowych otrzymanych nieodpłatnie – ceną nabycia jest wartość 0.
- 4) Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wartościowych wymienionych.
- 5) Zysk lub strata ze sprzedaży papierów wartościowych wyliczana jest metodą 'najdroższe sprzedaje się jako pierwsze', polegającą na przypisaniu sprzedanym papierom wartościowym najwyższej ceny nabycia danych papierów wartościowych. Zasada ta dotyczy także transakcji na walutach.
- 6) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 7) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 8) Operacje na aktywach i pasywach wyrażonych w walutach obcych wykazywane są w walucie rozliczenia oraz w złotych polskich, po przeliczeniu według odpowiedniego kursu średniego ogłaszanego przez NBP, na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych.

Wycena aktywów i pasywów Funduszu

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

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

- 1) Składniki lokat wyceniane są według następujących zasad:
 - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, na GPW (akcje, prawa do akcji, prawa poboru) oraz na *Rynku Treasury BondSpot Poland* (obligacje Skarbu Państwa) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania.
 - W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godziwej wykorzystuje się tak pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od 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.
- 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 wyceniania wartości pozycji w instrumentach pochodnych typu *swap* (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - Dla instrumentów pochodnych typu CDS (*credit default swap*) stworzony został model wyceny polegający na szacowaniu wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności, uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.
 - W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
- 4) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
 - Odsetki należne od obligacji Skarbu Państwa wylicza się zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji;
 - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych wyliczane są na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji;
 - Wycena skutków umów nabycia papierów wartościowych wraz z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odkupu tak nabytych papierów wartościowych oraz umów zbycia papierów wartościowych z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odsprzedaży tych papierów wartościowych (transakcji na pojedynczym instrumencie z dwoma przeciwstawnymi komponentami rozliczanymi w różnych terminach *buy sell-back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* – określonych w przepisach jako 'transakcje zwrotne kupno-sprzedaż' BSB lub 'transakcje zwrotne sprzedaż-kupno' SBB oraz 'transakcja odkupu' *repo* i *reverse repo*).dokonywana jest od dnia zawarcia transakcji poprzez wycenę w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Instrument finansowy, będący przedmiotem takiej transakcji pozostaje księgowo w portfelu lokat podmiotu zbywającego (w przypadku transakcji *sbb* / *repo* – w Funduszu / Subfunduszu) i podlega odpowiednio wycenie.
 - Ustalenie wartości zobowiązań z tytułu kredytów odbywa się w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - Wycena kontraktów *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.
 - Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza wynagrodzeniem z tytułu udzielenia pożyczki) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych;

- Aktywa wyrażone w innej niż polska walucie – wyceniane są w danej walucie, a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny.
 - Wartość pasywów walutowych ustalana jest w sposób analogiczny do wyliczania wartości aktywów wyrażonych w walucie.
- 5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych dłużnych papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lo-

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

Wartości szacunkowe

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

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

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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

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

Nota - 2 Należności Funduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Należności	72	1
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa a albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	71	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	1	1
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0

Nota - 3 Zobowiązania Funduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Zobowiązania	251 322	127 598
Z tytułu nabytych aktywów	8 823	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	232 498	107 388
Z tytułu instrumentów pochodnych	6 107	14 267
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa a albo certyfikaty inwestycyjne	117	1 508
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa a albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 982	196
Z tytułu w wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu w wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w yemów anych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	0
Pozostałe składniki zobowiązań	1 795	4 239
w tym		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	1 129	2 795
Zobowiązania z tytułu podatku	212	240
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	423	1 154

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 / w waluty		32 370		17 081
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		1 325		0
EUR	293	1 325	0	0
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		316		2 353
EUR	70	316	510	2 353
Santander Bank Polska S.A.		180		2 900
PLN	180	180	2 900	2 900
Santander Biuro Maklerskie		3 546		2 272
EUR	567	2 563	409	1 888
USD	258	983	102	384
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		10 748		3 490
CZK	0	0	0	0
EUR	2 292	10 361	0	1
HUF	0	0	2 959	37
PLN	0	0	3 444	3 444
USD	102	387	2	8
mBank SA		1 820		1 820
PLN	1 820	1 820	1 820	1 820
BNP PARIBAS		0		2 492
EUR	0	0	540	2 492
J.P. MORGAN AG		1 636		0
EUR	362	1 636	0	0
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		12 030		0
PLN	12 030	12 030	0	0
SOCIETE GENERALE PARIS		769		1 754
EUR	170	769	380	1 754

**) 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				
CZK	2 621	461	1 154	195
EUR	1 797	8 170	1 266	5 673
HUF	90 201	1 148	114 395	1 459
PLN	3 381	3 381	3 426	3 426
RON	0	0	1 081	995
USD	350	1 323	320	1 265

Nota - 5 Ryzyka

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

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

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Funduszu
a) ryzyko walutowe		
struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]		
waluty	18 340 tys. zł	1.7%
dłużne papiery wartościowe	327 702 tys. zł	29.7%
zobowiązania w walutach	94 899 tys. zł	---
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	77 tys. EUR 49 tys. USD 1 271 tys. CZK 17 929 tys. HUF	0.09%
b) ryzyko kredytowe		
obligacje Skarbu Państwa	479 176 tys. zł	43.4%
korporacyjne papiery wartościowe	411 427 tys. zł	37.3%
obligacje skarbowe zagraniczne	144 339 tys. zł	13.1%

c)	ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej		
	obligacje o zmiennej stopie procentowej	344 227 tys. zł	--
d)	ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
	instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	721 252 tys. zł	--
e)	ryzyko modelu		
	składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF, metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS)	244 954 tys. zł	22.2%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

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

Emitenci (2) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów	
1. Skarb Państwa (Polska)	32.7%
2. Bank Gospodarstwa Krajowego	10.7%

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

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

5) Ryzyko modelu

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

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

6) Inne typowe klasy ryzyka

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

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

Pekao TFI 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 instrumenty pochodne:

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

Kontrakty FX FWD, IRS

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

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

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

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

Kontrakty terminowe *Futures*

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

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

Kontrakty CDS

Fundusz inwestował w zagraniczne kontrakty CDS.

Z inwestowaniem w te instrumenty związane są podstawowe klasy ryzyka.

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

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		30.06.2021 --- 93 pozycji ---														
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontraahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w waluta do otrzymania	Termin zapadłości instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
1.	Forward Waluta CZK FVB09045 15.09.2021 (0)	-	Forward	RH	61	Santander Bank Polska S.A.	100 376 000	CZK	17 844 343	FLN	15.09.2021	100 376 000	CZK	17 844 343	FLN	15.09.2021
2.	Forward Waluta CZK FVB07404 01.07.2021 (0)	-	Forward	RH	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	141 923	PLN	800 000	CZK	01.07.2021	141 923	PLN	800 000	CZK	01.07.2021
3.	Forward Waluta CZK FVB09162 15.09.2021 (0)	-	Forward	RH	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	800 000	CZK	141 763	FLN	15.09.2021	800 000	CZK	141 763	FLN	15.09.2021
4.	Forward Waluta EUR FVC01001 21.01.2022 (0)	-	Forward	RH	35	BNP PARIBAS	2 000 000	EUR	9 114 736	FLN	21.01.2022	2 000 000	EUR	9 114 736	FLN	21.01.2022
5.	Forward Waluta EUR FVB07335 21.07.2021 (0)	-	Forward	RH	1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	10 724 000	EUR	48 495 858	FLN	21.07.2021	10 724 000	EUR	48 495 858	FLN	21.07.2021
6.	Forward Waluta EUR FVB07350 21.07.2021 (0)	-	Forward	RH	7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	230 000	EUR	1 046 926	FLN	21.07.2021	230 000	EUR	1 046 926	FLN	21.07.2021
7.	Forward Waluta EUR FVB09053 20.09.2021 (0)	-	Forward	RH	-33	BNP PARIBAS	10 000 000	EUR	45 237 740	FLN	20.09.2021	10 000 000	EUR	45 237 740	FLN	20.09.2021
8.	Forward Waluta EUR FVC01002 21.01.2022 (0)	-	Forward	RH	15	BNP PARIBAS	1 426 000	EUR	6 488 809	FLN	21.01.2022	1 426 000	EUR	6 488 809	FLN	21.01.2022
9.	Forward Waluta EUR FVB07398 21.07.2021 (0)	-	Forward	RH	-6	BNP PARIBAS	5 206 249	PLN	1 150 000	EUR	21.07.2021	5 206 249	PLN	1 150 000	EUR	21.07.2021
10.	Forward Waluta HUF FVB07121 16.07.2021 (0)	-	Forward	RH	-86	BNP PARIBAS	944 223 000	HUF	12 044 639	FLN	16.07.2021	944 223 000	HUF	12 044 639	FLN	16.07.2021
11.	Forward Waluta HUF FVB07320 16.07.2021 (0)	-	Forward	RH	32	BNP PARIBAS	671 598 000	HUF	8 660 809	FLN	16.07.2021	671 598 000	HUF	8 660 809	FLN	16.07.2021
12.	Forward Waluta HUF FVB07394 16.07.2021 (0)	-	Forward	RH	-4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	581 715	PLN	45 000 000	HUF	16.07.2021	581 715	PLN	45 000 000	HUF	16.07.2021
13.	Forward Waluta USD FVB09003 17.09.2021 (0)	-	Forward	RH	186	SOCIETE GENERALE PARIS	4 000 000	USD	15 396 400	FLN	17.09.2021	4 000 000	USD	15 396 400	FLN	17.09.2021
14.	Forward Waluta USD FVB09019 17.09.2021 (0)	-	Forward	RH	-94	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 514 000	USD	13 268 864	FLN	17.09.2021	3 514 000	USD	13 268 864	FLN	17.09.2021
15.	Forward Waluta USD FVB09089 17.09.2021 (0)	-	Forward	RH	3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	112 000	USD	428 718	FLN	17.09.2021	112 000	USD	428 718	FLN	17.09.2021
16.	Forward Waluta USD FVB10002 20.10.2021 (0)	-	Forward	RH	-35	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	8 826 000	USD	33 526 797	FLN	20.10.2021	8 826 000	USD	33 526 797	FLN	20.10.2021
17.	Futures DUU1 10.09.2021 (DE000C52GUG4)	Krótką	Futures	RH	0	Eurex Exchange					10.09.2021				10.09.2021	
18.	Futures OEU1 10.09.2021 (DE000C52GUF6)	Krótką	Futures	RH	0	Eurex Exchange					10.09.2021				10.09.2021	
19.	Futures RXU1 10.09.2021 (DE000C52GUE9)	Krótką	Futures	RH	0	Eurex Exchange					10.09.2021				10.09.2021	
20.	Futures FVU1 04.01.2021 (BBG00YNBBD9)	Krótką	Futures	RH	0	Chicago Board of Trade					04.01.2021				04.01.2021	
21.	Futures TUU1 05.10.2021 (BBG00YNBBDG4)	Krótką	Futures	RH	0	Chicago Board of Trade					05.10.2021				05.10.2021	
22.	Interest Rate Sw ap CC30051 15.05.2030 (0)	Krótką	CIRS	RH	-9 260	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	61 281 954	CZK			15.05.2030	59 332 869	CZK		15.05.2030	
23.	Interest Rate Sw ap CC250119 30.01.2025 (0)	Krótką	CIRS	RH	-6 926	BNP PARIBAS	41 639 724	CZK			30.01.2025	39 000 000	CZK		30.01.2025	
24.	Interest Rate Sw ap CC250216 14.02.2025 (0)	Krótką	CIRS	RH	-8 322	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	50 167 292	CZK			14.02.2025	50 000 000	CZK		14.02.2025	
25.	Interest Rate Sw ap CC250221 14.02.2025 (0)	Krótką	CIRS	RH	-8 326	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	50 189 870	CZK			14.02.2025	50 000 000	CZK		14.02.2025	
26.	Interest Rate Sw ap CC31032 13.03.2031 (0)	Krótką	CIRS	RH	-8 863	BNP PARIBAS	58 888 773	CZK			13.03.2031	50 000 000	CZK		13.03.2031	
27.	Interest Rate Sw ap CC21126 03.12.2021 (0)	Krótką	CIRS	RH	-15 817	SOCIETE GENERALE PARIS	3 490 852	EUR			03.12.2021	3 500 000	EUR		03.12.2021	
28.	Interest Rate Sw ap CC21097 20.09.2021 (0)	Krótką	CIRS	RH	-3 163	SOCIETE GENERALE PARIS	698 848	EUR			20.09.2021	700 000	EUR		20.09.2021	
29.	Interest Rate Sw ap CC22093 05.09.2022 (0)	Krótką	CIRS	RH	-5 448	SOCIETE GENERALE PARIS	1 199 103	EUR			05.09.2022	1 200 000	EUR		05.09.2022	
30.	Interest Rate Sw ap CC23076 06.07.2023 (0)	Krótką	CIRS	RH	-7 255	The Goldman Sachs Group Inc.	1 590 000	EUR			06.07.2023	1 590 000	EUR		06.07.2023	
31.	Interest Rate Sw ap CC22094 05.09.2022 (0)	Krótką	CIRS	RH	-9 038	Santander Bank Polska S.A.	1 997 821	EUR			05.09.2022	2 000 000	EUR		05.09.2022	
32.	Interest Rate Sw ap CC27074 05.07.2027 (0)	Krótką	CIRS	RH	-4 370	Santander Bank Polska S.A.	993 418	EUR			05.07.2027	1 000 000	EUR		05.07.2027	
33.	Interest Rate Sw ap CC27075 05.07.2027 (0)	Krótką	CIRS	RH	-4 390	SOCIETE GENERALE PARIS	994 027	EUR			05.07.2027	1 000 000	EUR		05.07.2027	
34.	Interest Rate Sw ap CC27111 05.07.2027 (0)	Krótką	CIRS	RH	-10 955	Santander Bank Polska S.A.	2 485 500	EUR			05.07.2027	2 500 000	EUR		05.07.2027	
35.	Interest Rate Sw ap CC25066 24.06.2025 (0)	Krótką	CIRS	RH	-18 081	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 998 759	EUR			24.06.2025	4 000 000	EUR		24.06.2025	
36.	Interest Rate Sw ap CC26054 27.05.2026 (0)	Krótką	CIRS	RH	-9 037	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 000 347	EUR			27.05.2026	2 000 000	EUR		27.05.2026	
37.	Interest Rate Sw ap CC26069 08.06.2026 (0)	Krótką	CIRS	RH	-9 038	Santander Bank Polska S.A.	2 000 347	EUR			08.06.2026	2 000 000	EUR		08.06.2026	
38.	Interest Rate Sw ap CC23086 23.08.2023 (0)	Krótką	CIRS	RH	-19 247	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 537 143 046	HUF			23.08.2023	1 514 000 000	HUF		23.08.2023	
39.	Interest Rate Sw ap CC22081 24.08.2022 (0)	Krótką	CIRS	RH	-12 743	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 006 000 000	HUF			24.08.2022	1 000 000 000	HUF		24.08.2022	

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' IRH Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów w wartościowych denominowanych w w walutach obcych (RH)

ORI Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych

Specyficzne instrumenty: IRS Interest Rate Swap
CIRS Cross Currency Interest Swap
Forward Terminowa wymiana walut (FX Forward)
FRA Foward Rate Agreement
CDS Credit Default Swap
Future giełdowy kontrakt future

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

strona 1 Tabela N-6		30.06.2021 --- 93 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
40.	Interest Rate Sw ap CC22082 24.08.2022 (0)	Krótką	CRS	RH	-12 745	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 006 200 000	HUF			24.08.2022	1 000 000 000	HUF			24.08.2022	24.08.2022
41.	Interest Rate Sw ap CC22084 24.08.2022 (0)	Długa	CRS	RH	25 523	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL			2 014 991 781	HUF	24.08.2022			2 000 000 000	HUF	24.08.2022	24.08.2022
42.	Interest Rate Sw ap CC230823 23.08.2023 (0)	Długa	CRS	RH	19 265	J.P. MORGAN AG			1 538 611 418	HUF	23.08.2023			1 514 000 000	HUF	23.08.2023	23.08.2023
43.	Interest Rate Sw ap CC21126 03.12.2021 (0)	Długa	CRS	RH	14 886	SOCIETE GENERALE PARIS			14 899 706	PLN	03.12.2021			14 864 500	PLN	03.12.2021	03.12.2021
44.	Interest Rate Sw ap CC21097 20.09.2021 (0)	Długa	CRS	RH	3 019	SOCIETE GENERALE PARIS			3 020 060	PLN	20.09.2021			3 016 300	PLN	20.09.2021	20.09.2021
45.	Interest Rate Sw ap CC22093 05.09.2022 (0)	Długa	CRS	RH	5 154	SOCIETE GENERALE PARIS			5 182 475	PLN	05.09.2022			5 148 600	PLN	05.09.2022	05.09.2022
46.	Interest Rate Sw ap CC23076 06.07.2023 (0)	Długa	CRS	RH	6 836	The Goldman Sachs Group Inc.			6 949 060	PLN	06.07.2023			6 827 460	PLN	06.07.2023	06.07.2023
47.	Interest Rate Sw ap CC220940 05.09.2022 (0)	Długa	CRS	RH	8 723	Santander Bank Polska S.A.			8 770 520	PLN	05.09.2022			8 716 966	PLN	05.09.2022	05.09.2022
48.	Interest Rate Sw ap CC30051 15.05.2030 (0)	Długa	CRS	RH	10 035	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL			11 561 122	PLN	15.05.2030			10 030 916	PLN	15.05.2030	15.05.2030
49.	Interest Rate Sw ap CC250119 30.01.2025 (0)	Długa	CRS	RH	6 762	BNP PARIBAS			7 054 976	PLN	30.01.2025			6 607 818	PLN	30.01.2025	30.01.2025
50.	Interest Rate Sw ap CC23086 23.08.2023 (0)	Długa	CRS	RH	19 280	Bank Handlowy w Warszawie S.A.			19 641 706	PLN	23.08.2023			19 258 080	PLN	23.08.2023	23.08.2023
51.	Interest Rate Sw ap CC22081 24.08.2022 (0)	Długa	CRS	RH	12 650	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL			12 716 425	PLN	24.08.2022			12 645 422	PLN	24.08.2022	24.08.2022
52.	Interest Rate Sw ap CC22082 24.08.2022 (0)	Długa	CRS	RH	12 679	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL			12 745 436	PLN	24.08.2022			12 674 271	PLN	24.08.2022	24.08.2022
53.	Interest Rate Sw ap CC22084 24.08.2022 (0)	Krótką	CRS	RH	-25 004	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	25 134 088	PLN			24.08.2022	24 993 752	PLN			24.08.2022	24.08.2022
54.	Interest Rate Sw ap CC250216 14.02.2025 (0)	Długa	CRS	RH	8 406	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL			8 781 007	PLN	14.02.2025			8 401 839	PLN	14.02.2025	14.02.2025
55.	Interest Rate Sw ap CC250221 14.02.2025 (0)	Długa	CRS	RH	8 404	J.P. MORGAN SECURITIES PLC			8 779 085	PLN	14.02.2025			8 400 000	PLN	14.02.2025	14.02.2025
56.	Interest Rate Sw ap CC27074 05.07.2027 (0)	Długa	CRS	RH	4 586	Santander Bank Polska S.A.			4 02 099	PLN	05.07.2027			4 584 000	PLN	05.07.2027	05.07.2027
57.	Interest Rate Sw ap CC27075 05.07.2027 (0)	Długa	CRS	RH	4 494	SOCIETE GENERALE PARIS			394 029	PLN	05.07.2027			4 492 000	PLN	05.07.2027	05.07.2027
58.	Interest Rate Sw ap CC27115 05.07.2027 (0)	Długa	CRS	RH	11 192	Santander Bank Polska S.A.			999 085	PLN	05.07.2027			11 186 250	PLN	05.07.2027	05.07.2027
59.	Interest Rate Sw ap CC230823 23.08.2023 (0)	Krótką	CRS	RH	-19 073	J.P. MORGAN AG	19 431 700	PLN			23.08.2023	19 052 176	PLN			23.08.2023	23.08.2023
60.	Interest Rate Sw ap CC25066 24.06.2025 (0)	Długa	CRS	RH	18 152	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			19 079 821	PLN	24.06.2025			18 120 000	PLN	24.06.2025	24.06.2025
61.	Interest Rate Sw ap CC31032 13.03.2031 (0)	Długa	CRS	RH	9 118	BNP PARIBAS			10 627 111	PLN	13.03.2031			8 735 150	PLN	13.03.2031	13.03.2031
62.	Interest Rate Sw ap CC26054 27.05.2026 (0)	Długa	CRS	RH	9 007	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			9 632 667	PLN	27.05.2026			8 964 000	PLN	27.05.2026	27.05.2026
63.	Interest Rate Sw ap CC26069 08.06.2026 (0)	Długa	CRS	RH	8 990	Santander Bank Polska S.A.			9 620 183	PLN	08.06.2026			8 937 000	PLN	08.06.2026	08.06.2026
64.	Interest Rate Sw ap CZ1084R 05.08.2021 (0)	-	IRS	RH	-201	mBank S.A.	1 338 333	CZK	201 111	CZK	05.08.2021	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	05.08.2021	05.08.2021
65.	Interest Rate Sw ap CZ1089R 09.08.2021 (0)	-	IRS	RH	-184	mBank S.A.	1 238 611	CZK	202 222	CZK	09.08.2021	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	09.08.2021	09.08.2021
66.	Interest Rate Sw ap CZ10816R 05.08.2021 (0)	-	IRS	RH	248	BNP PARIBAS	201 111	CZK	1 601 944	CZK	05.08.2021	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	05.08.2021	05.08.2021
67.	Interest Rate Sw ap CZ10820R 09.08.2021 (0)	-	IRS	RH	247	BNP PARIBAS	202 222	CZK	1 597 556	CZK	09.08.2021	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	09.08.2021	09.08.2021
68.	Interest Rate Sw ap CZ2021R 10.02.2022 (0)	-	IRS	RH	-781	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	6 440 729	CZK	2 007 242	CZK	10.02.2022	300 000 000	CZK	300 000 000	CZK	10.02.2022	10.02.2022
69.	Interest Rate Sw ap CZ2022R 11.02.2022 (0)	-	IRS	RH	836	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	2 011 075	CZK	6 752 500	CZK	11.02.2022	300 000 000	CZK	300 000 000	CZK	11.02.2022	11.02.2022
70.	Interest Rate Sw ap CZ50114R 30.01.2025 (0)	-	IRS	RH	-101	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	3 223 101	CZK	2 639 690	CZK	30.01.2025	39 000 000	CZK	39 000 000	CZK	30.01.2025	30.01.2025
71.	Interest Rate Sw ap CB1032R 13.03.2031 (0)	-	IRS	RH	182	BNP PARIBAS	7 857 639	CZK	8 965 439	CZK	13.03.2031	50 000 000	CZK	50 000 000	CZK	13.03.2031	13.03.2031
72.	Interest Rate Sw ap CB1096R 15.09.2031 (0)	-	IRS	RH	21	BNP PARIBAS	9 348 571	CZK	9 535 778	CZK	15.09.2031	50 000 000	CZK	50 000 000	CZK	15.09.2031	15.09.2031
73.	Interest Rate Sw ap CZ3066R 07.06.2023 (0)	-	IRS	RH	-98	SOCIETE GENERALE PARIS	21 482	EUR	400	EUR	07.06.2023	1 500 000	EUR	1 500 000	EUR	07.06.2023	07.06.2023
74.	Interest Rate Sw ap CZ2052R 10.05.2022 (0)	-	IRS	RH	-10	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 525	EUR	400	EUR	10.05.2022	500 000	EUR	500 000	EUR	10.05.2022	10.05.2022
75.	Interest Rate Sw ap CZ2043R 19.04.2022 (0)	-	IRS	RH	-5	BNP PARIBAS	1 514	EUR	366	EUR	19.04.2022	300 000	EUR	300 000	EUR	19.04.2022	19.04.2022
76.	Interest Rate Sw ap CZ6052R 25.05.2026 (0)	-	IRS	RH	-72	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 602	EUR	156	EUR	25.05.2026	900 000	EUR	900 000	EUR	25.05.2026	25.05.2026
77.	Interest Rate Sw ap CZ20935R 05.09.2022 (0)	-	IRS	RH	24	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	14 895	EUR	20 224	EUR	05.09.2022	2 000 000	EUR	2 000 000	EUR	05.09.2022	05.09.2022
78.	Interest Rate Sw ap CZ40726R 15.07.2024 (0)	-	IRS	RH	8	SOCIETE GENERALE PARIS	21 630	EUR	23 340	EUR	15.07.2024	1 500 000	EUR	1 500 000	EUR	15.07.2024	15.07.2024
79.	Interest Rate Sw ap CZ8052R 27.05.2028 (0)	-	IRS	RH	-30	SOCIETE GENERALE PARIS	6 724	EUR		EUR	27.05.2028	2 000 000	EUR	2 000 000	EUR	27.05.2028	27.05.2028
80.	Interest Rate Sw ap CZ8064R 05.06.2028 (0)	-	IRS	RH	-11	SOCIETE GENERALE PARIS	2 436	EUR		EUR	05.06.2028	2 000 000	EUR	2 000 000	EUR	05.06.2028	05.06.2028
81.	Interest Rate Sw ap CZ30617R 16.06.2023 (0)	-	IRS	RH	265	Goldman Sachs Bank Europe SE	29 159 765	HUF	50 250 000	HUF	16.06.2023	1 500 000 000	HUF	1 500 000 000	HUF	16.06.2023	16.06.2023
82.	Interest Rate Sw ap CB1065R 16.06.2031 (0)	-	IRS	RH	27	Goldman Sachs Bank Europe SE	135 299 473	HUF	136 824 932	HUF	16.06.2031	500 000 000	HUF	500 000 000	HUF	16.06.2031	16.06.2031
83.	Interest Rate Sw ap CZ1094R 15.09.2031 (0)	-	IRS	RH	24	BNP PARIBAS	193 364 167	HUF	194 708 630	HUF	15.09.2031	700 000 000	HUF	700 000 000	HUF	15.09.2031	15.09.2031
84.	Interest Rate Sw ap IR22034R 07.03.2022 (0)	-	IRS	RH	-82	mBank S.A.	94 540	PLN	12 008	PLN	07.03.2022	4 000 000	PLN	4 000 000	PLN	07.03.2022	07.03.2022

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' IRH Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów w wartościowych denominowanych w walutach obcych (RH)
ORI Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych
Specyficzne instrumenty: IRS Interest R;
CIRS Cross Cur
Forward Terminow.
FRA Foward Rate Agreement
CDS Credit Default Swap
Future giełdowy kontrakt future

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

strona 2 Tabela N-6		30.06.2021 --- 93 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w waluta do otrzymania	Termin zapadalności (w ygaśnięciu) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
85.	Interest Rate Swap IR240533R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-87	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	932 478	PLN	841 542	PLN	27.05.2024	29 000 000	PLN	29 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024
86.	Interest Rate Swap IR240537R 24.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-199	mBank S.A.	960 678	PLN	756 419	PLN	24.05.2024	30 000 000	PLN	30 000 000	PLN	24.05.2024	24.05.2024
87.	Interest Rate Swap IR240541R 24.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-135	mBank SA	480 339	PLN	342 189	PLN	24.05.2024	15 000 000	PLN	15 000 000	PLN	24.05.2024	24.05.2024
88.	Interest Rate Swap CI220947R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-123	The Goldman Sachs Group Inc.	37 598	USD	5 256	USD	26.09.2022	1 800 000	USD	1 800 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
89.	Interest Rate Swap CI220952R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-97	SOCIETE GENERALE PARIS	29 115	USD	3 504	USD	26.09.2022	1 200 000	USD	1 200 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
90.	Interest Rate Swap CI42041R 03.04.2042 (0)	-	IRS	IRH	-25	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	199 026	USD	49 036	USD	03.04.2042	1 000 000	USD	1 000 000	USD	03.04.2042	03.04.2042
91.	Interest Rate Swap CI42046R 03.04.2042 (0)	-	IRS	IRH	308	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	47 678	USD	26 872	USD	03.04.2042	500 000	USD	500 000	USD	03.04.2042	03.04.2042
92.	ITRX EUR CDSI S33 5Y (0)	Długa	CDS	IRH	-566	IHS Markit	202 917	EUR		EUR	20.06.2025	5 000 000	EUR	5 000 000	EUR	20.06.2025	20.06.2025
93.	CDX IG CDSI S34 5Y (0)	Długa	CDS	IRH	-396	IHS Markit	202 917	USD		USD	20.06.2025	5 000 000	USD	5 000 000	USD	20.06.2025	20.06.2025

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' IRH Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów w artosciowych denominowanych w walutach obcych (IRH)
ORI Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w artosciowych

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

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

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

Fundusz nie miał na datę bilansową transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu (BSB). Ta sama informacja dotyczy poprzedniego okresu sprawozdawczego.

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

W odniesieniu do transakcji na 30.06.2021

30.06.2021		Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)						AKTYWNE kontrakty SBB: 8			
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN	
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	49 433	PLN	Bez terminu	4.48%	FP280301	PL0000500310	50 000	49 433	
2.	BNP PARIBAS	SBB	43 341	PLN	Bez terminu	3.93%	DS0726	PL0000108866	40 000	43 341	
3.	BNP PARIBAS	SBB	37 587	PLN	Bez terminu	3.41%	DS0726	PL0000108866	35 000	37 587	
4.	BNP PARIBAS	SBB	18 745	PLN	Bez terminu	1.70%	PS1026	PL0000113460	20 000	18 745	
5.	J.P. Morgan AG	SBB	25 252	PLN	Bez terminu	2.29%	DS0725	PL0000108197	25 000	25 252	
6.	J.P. Morgan AG	SBB	19 544	PLN	Bez terminu	1.77%	DS1029	PL0000111498	20 000	19 544	
7.	J.P. Morgan AG	SBB	17 253	PLN	Bez terminu	1.56%	DS1030	PL0000112736	20 000	17 253	
8.	J.P. Morgan AG	SBB	21 343	PLN	Bez terminu	1.93%	PS1026	PL0000113460	25 000	21 343	
8. - pozycji.		PODSUMOWANIE								21.07%	232 498

W odniesieniu do transakcji na 31.12.2020

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

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

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

Fundusz nie miał na datę bilansową ani w okresie sprawozdawczym 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

Fundusz 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. Aktyw a		1 103 015		986 772
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		32 370		17 081
EUR	3 754	16 970	1 839	8 488
HUF	0	0	2 959	37
PLN	14 030	14 030	8 164	8 164
USD	360	1 370	104	392
2. Należności		72		1
EUR	2 000	9 043	0	1
PLN	-8 971	-8 971	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		654 582		590 349
- dłużne papiery w wartościowe		654 582		590 349
CZK	295 996	52 480	162 150	28 425
EUR	34 744	157 068	39 104	180 453
HUF	1 559 939	20 045	3 529 672	44 609
PLN	363 264	363 264	317 656	317 656
USD	16 229	61 725	5 111	19 206
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		415 991		379 341
CZK	-187 117	-33 176	-35 393	-6 204
EUR	-8 341	-37 706	-973	-4 487
HUF	2 014 807	25 889	-1 499 579	-18 952
PLN	49 590	49 590	34 228	34 228
USD	131	497	63	237
- dłużne papiery w wartościowe		410 897		374 519
CZK	40 125	7 114	40 357	7 075
EUR	6 474	29 270	7 787	35 934
PLN	374 513	374 513	331 510	331 510
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		251 322		127 598
CZK	47 013	8 335	161 792	28 364
EUR	13 319	60 216	14 859	68 572
HUF	1 990 477	25 578	21 911	277
PLN	156 423	156 423	29 468	29 468
USD	203	770	244	917

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

Tabela nr 124/A/NBP/2021 z dnia 2021-06-30			
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
1.	dolar amerykański	1 USD	3,8035
2.	euro	1 EUR	4,5208
3.	forint (Węgry)	100 HUF	1,2850
4.	korona czeska	1 CZK	0,1773

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	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	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	1 798	0	0	2 110
Instrumenty pochodne	0	1 154	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Sprawozdanie Finansowe 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	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery w wartościowe	0	7 476	4 550	0	165	0	0	1 015
Instrumenty pochodne	0	0	0	5 034	0	0	0	1 732
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 wspólnego 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	1 711	-13 441	20 026	14 644	7 378	14 274
Instrumenty pochodne	924	0	-527	0	-264	0
Dłużne papiery w wartościowe	787	-13 441	20 553	14 644	7 642	14 274
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	-7 737	5 419	-6 611	-11 357	-15 324	-1 377
Instrumenty pochodne	-5 778	8 574	-8 895	-11 850	-16 253	-1 646
Dłużne papiery w wartościowe	-1 959	-3 155	2 284	493	929	269
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	-6 026	-8 022	13 415	3 287	-7 946	12 897

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

Nota - 11 Koszty Funduszu

Fundusz jest obciążony 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 Funduszowi kosztów ponoszonych, przy czym część kosztów obsługi Funduszu (które, zgodnie ze Statutem, nie obciążają Funduszu) opłacana jest przez Towarzystwo (z wynagrodzenia za zarządzanie). Fundusz, zgodnie ze Statutem, ponosi koszty wynagrodzenia za zarządzanie, koszty niepodlegające ograniczeniu limitowemu oraz określone inne koszty – w ramach pułapu maksymalnego określonego w Statucie.

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

Kategoria JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
A, E, I, J, L	1,90 %	0,60 %	1.02.2021
F	1,85 %	0,60 %	1.02.2021
K	1,90 %	0,48 %	15.04.2021

- Wynagrodzenie za zarządzanie (stałe) wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Od 1.01.2021 do 31.01.2021 obowiązywała obniżona (względem statutowej) jednolita (dla JU wszystkich kategorii) stawka wynagrodzenia w wysokości 1.4 % pa.
- W okresie od 1.02.2021 obowiązuje obniżona – okresowo (do 31.12.2021) – stawka wynagrodzenia za zarządzanie 0.60 %, a od 1.01.2022 obowiązywać będzie stawka 0.6 % (z zastrzeżeniem zdania następnego).
- Od 15.04.2021 (bez określenia terminu) dla JU kat. K – obowiązuje stawka 0.48 %.
- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
- Wynagrodzenie Towarzystwa uzależnione jest w całości od wartości aktywów netto Funduszu.
- Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane ani pobierane.

	1. półrocze 2021	rok 2020
Fundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	3 166	13 764

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

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

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

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

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

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Wartość Aktywów Netto	851 693 tys. zł	859 174 tys. zł	1 015 130 tys. zł	643 358 tys. zł
Wartość JU A, E, I [zł]	155.73	156.76	150.32	145.11
Wartość JU F, J, K, L [zł]	1 000.00	1 000.00	--	--

JU kategorii F, J, K, L 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

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 uzgodnieniu modeli wyceny z depozytariuszem. Wskazane zostały także zasady koniecznych ujawnień, w szczególności w sprawozdaniach okresowych.

- Wskazane zostały krótkoterminowe lokaty (pierwotny termin zapadalności do 92 dni) oraz inne przypadki naliczeń, dla których możliwe jest stosowanie wyceny metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Rozszerzenie zakresu ujawnień w sprawozdaniach okresowych, 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 zmieniłaby wartość godziwą - stwierdzenie tego faktu przez fundusz i ujawnienie skutków tych zmian.*

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

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;

Wartość składników portfela wycenianych 30.06.2021 zgodnie z dotychczasowymi przepisami w dniu 1.07.2021 (ustalona zgodnie ze zmienionymi przepisami) uległa zmianie: - 0.04 % Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Wpływ pandemii COVID-19 na Fundusz

W roku 2020 i w 2021 (od wiadomości z Chin z końca roku 2019) ma miejsce rozprzestrzenienie się koronawirusa SARS-CoV-2 (2019-nCoV) i światowa pandemia CoViD-19. Dla zmniejszenia ryzyka i ograniczenia rozprzestrzenienia się koronawirusa w Polsce podjęto decyzje regulacyjne, w tym wprowadzono ograniczenia w zakresie przemieszczania i gromadzenia się, ograniczenia w działalności usługowej oraz szczegółowe przepisy najpierw zagrożenia epidemicznego, a potem epidemii. Jednym z efektów epidemii są problemy gospodarcze (przerwanie łańcucha dostaw, zakłócenia w działaniu całych branż przemysłu i usług oraz ograniczenie popytu konsumpcyjnego) mogące mieć długotrwałe skutki w obniżeniu rozwoju gospodarczego i zwiększeniu poziomu bezrobocia, sytuacji płynnościowej, a co za tym idzie duża zmienność i duża skala obniżek kursów instrumentów finansowych, utrata wartości niektórych walut, w tym pln oraz niepewność na rynkach finansowych. Problem ma charakter globalny. Reakcja instytucji na całym świecie w postaci luzowania polityki monetarnej (np. poprzez obniżki stóp procentowych) i fiskalnej (np. pakiety stymulacyjne czy ulgi podatkowe) była również bez precedensu. Pozwoliło to uniknąć depresji ekonomicznej. Pierwsza połowa 2021 to okres stopniowego powrotu wskaźników gospodarczych do norm sprzed pandemii.

Skutkiem pandemii i pogorszenia sytuacji gospodarczej oraz czasowych zamknięć gospodarki w funduszach inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych były realizowane w 2020 duże zlecenia odkupienia (największa skala dotyczyła marca 2020 oraz kwietnia), a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa okresowo obniżała się – zarówno w związku ze spadkiem wartości aktywów, jak i dużą niepewnością związaną ze spodziewanym wpływem pandemii na gospodarki oraz same rynki finansowe. W maju i 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 – na 30.06.2021 łączna wartość aktywów netto wszystkich subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. wyniosła 21.4 mld zł (wobec 21.6 mld zł na 30.12.2019, 16,4 mld na 30.04.2020 i 19.3 mld zł na 30.12.2020).

Zarządzanie portfelem lokat w 2020 wymagało szczególnego uwzględniania ryzyka kredytowego i płynności, w tym zwiększonej skali odkupień jednostek uczestnictwa, ryzyka operacyjnego oraz innych klas ryzyka zwiększonego wskutek pandemii. Towarzystwo podjęło odpowiednie działania w celu zminimalizowania wymienionych powyżej rodzajów ryzyka. Ponadto, w celu ograniczenia ryzyka operacyjnego od marca 2020 umożliwiono pracownikom pracę w trybie zdalnym, bez obniżenia jakości kluczowych procesów w Towarzystwie. 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 finansowego sytuacja finansowa i płynnościowa Funduszu, szczególnie w kontekście opisanych skutków pandemii CoViD-19, nie budzi wątpliwości, co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy.

Metryka Funduszu

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

Nazwa	Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Bonds - Dynamic Allocation Open-End Investment Fund		
Rozpoczęcie wycen	1.04.2010	Wartość początkowa	100.08 zł
Oznaczenia w rejestrach	NIP 108-00-08-871	REGON 142304158	W rejestrze funduszy RFi 522
Oznaczenia w systemach	ISIN JU PLPPTFI00410	IZFiA PIO048	Nr krajowy (KNF) PLFIO000313
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2021</i>			
Wartość aktywów netto	851 693 tys. zł	Wartość JU	155.73 zł

Warszawa, dnia 18.08.2021 roku.