



**Pekao TFI**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych  
Spółka Akcyjna**

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE\*

PEKAO ZRÓWNOWAŻONY

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2021 ROKU

Sprawozdanie jednostkowe  
30.06.2021

---

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

Warszawa, dnia 18.08.2021 roku.

## Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

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

### ***Pekao Zrównoważony (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)***

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2021 o wartości ..... 725 954 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie ..... 716 510 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 wykazujący wynik z operacji w kwocie ..... 60 819 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu;
5. (i) noty objaśniające;  
(ii) informację dodatkową.

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

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

#### **Zarząd Pekao TFI S.A.:**

**Łukasz Kędzior**  
Prezes Zarządu

**Jacek Babiński**  
Wiceprezes Zarządu

**Mateusz Kowalski**  
Wiceprezes Zarządu

**Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

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

Pekao Towarzystwo  
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

## Spis treści

### Zestawienie lokat

- Tabela główna
- Tabele uzupełniające
- Tabele dodatkowe

### Bilans

### Rachunek wyniku z operacji

### Zestawienie zmian w aktywach netto

### Noty objaśniające

#### Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

*Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu*

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

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

Wartości szacunkowe

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

#### Nota - 2 Należności Subfunduszu

#### Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

#### Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

#### Nota - 5 Ryzyka

#### Nota - 6 Instrumenty pochodne

Kontrakty FX FWD, IRS

Kontrakty terminowe *Futures*

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

#### Nota - 8 Kredyty i pożyczki

#### Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

#### Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

#### Nota - 11 Koszty Subfunduszu

#### Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

### Informacje dodatkowe

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

**B** Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

**C** Dokonane korekty błędów podstawowych

**D** Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy

Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz

Metryka Subfunduszu

## Zestawienie lokat

### Tabela główna

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

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021			31.12.2020		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	353 132	447 041	59,29%	317 727	374 061	55,23%
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	304 768	279 746	37,12%	294 604	274 321	40,49%
Instrumenty pochodne	0	-833	-0,08%	0	-7 771	-1,13%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Wierzytelności	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Weksle	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Depozyty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Waluty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Nieruchomości	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Statki morskie	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Inne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
<b>Suma:</b>	<b>657 900</b>	<b>725 954</b>	<b>96,33%</b>	<b>612 331</b>	<b>640 611</b>	<b>94,59%</b>

## Tabele uzupełniające

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

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					42 288	44 750	5.94%
Electronic Arts INC US2855121099	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	6 632	Stany Zjednoczone	3 348	3 628	0.48%
Analog Devices, Inc. US0326541051	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	3 612	Stany Zjednoczone	2 030	2 365	0.31%
Valero Energy Corporation US91913Y1001	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	9 597	Stany Zjednoczone	2 805	2 850	0.38%
Xilinx, Inc. US9839191015	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	6 902	Stany Zjednoczone	3 363	3 797	0.50%
Ciena Corporation US1717793095	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	9 945	Stany Zjednoczone	2 161	2 152	0.29%
Lumentum Holdings Inc. US55024U1097	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	8 147	Stany Zjednoczone	2 550	2 542	0.34%
Teradyne Inc. US8807701029	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	3 380	Stany Zjednoczone	1 709	1 722	0.23%
Arrow Electronics Inc. US0427351004	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	9 945	Stany Zjednoczone	3 611	4 306	0.57%
General Motors Co. US37045V1008	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	25 149	Stany Zjednoczone	5 519	5 660	0.75%
Malibu Boats Inc. US56117J1007	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ GM	5 411	Stany Zjednoczone	1 688	1 509	0.20%
Synopsis Inc. US8716071076	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	2 087	Stany Zjednoczone	2 045	2 189	0.29%
Sensata Technologies Holding plc GB00BFMBM84	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	13 003	Stany Zjednoczone	2 874	2 867	0.38%
McAfee Corp. US5790631080	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	54 891	Stany Zjednoczone	5 117	5 850	0.78%
Western Digital Corporation US9581021055	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	12 237	Stany Zjednoczone	3 468	3 313	0.44%
Aktywny rynek regulowany					299 572	393 972	52.25%
Santander Bank Polska S.A. PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	68 995	Polska	15 255	17 552	2.33%
CCC S.A. PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	81 952	Polska	5 683	9 207	1.22%
Ciech S.A. PLCIECH00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	64 801	Polska	2 469	3 143	0.42%
Echo Investment S.A. PLECHPS00019	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	631 415	Polska	2 758	2 904	0.39%
ING Bank Śląski S.A. PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	26 493	Polska	5 009	4 901	0.65%
Grupa Kęty S.A. PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	15 169	Polska	265	9 845	1.31%
KGHM Polska Miedz S.A. PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	138 298	Polska	13 277	25 952	3.44%
Grupa Lotos S.A. PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	268 223	Polska	13 259	14 404	1.91%
LPP S.A. PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	452	Polska	2 672	5 817	0.77%
Bank Millennium S.A. PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	307 768	Polska	1 279	1 434	0.19%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	185 279	Polska	12 224	17 231	2.29%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 186 087	Polska	6 786	7 914	1.05%
PKN Orlen S.A. PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	161 354	Polska	6 235	12 389	1.64%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	820 243	Polska	18 518	31 030	4.12%
Asseco South Eastern Europe S.A. PLASSEE00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	86 621	Polska	763	3 499	0.46%
Ferro S.A. PLFERRO00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	125 000	Polska	1 555	4 387	0.58%
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	668 984	Polska	4 749	6 295	0.83%
Rainbow Tours S.A. PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	50 635	Polska	1 655	1 392	0.18%
Comarch S.A. PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	15 907	Polska	1 326	4 009	0.53%
Kernel Holding S.A. LU0327357389	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	75 469	Luksemburg	4 137	4 128	0.55%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	388 161	Polska	10 793	14 245	1.89%
Tauron Polska Energia S.A. PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	2 942 784	Polska	9 208	9 829	1.30%
Dom Development S.A. PLMDVVL00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	6 424	Polska	359	881	0.12%
Amica S.A. PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	10 889	Polska	1 199	1 799	0.24%
Oponeo.pl S.A. PLOPNL00013	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	20 371	Polska	1 073	1 173	0.16%
Kruk S.A. PLKRK0000010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	12 528	Polska	753	3 147	0.42%
JASTRZEBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA SA PLJSW0000015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	85 458	Polska	2 830	3 010	0.40%
Alior Bank S.A. PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	203 957	Polska	6 364	6 798	0.90%

**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO ZRÓWNOWAŻONY**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

Fabryki Mebli Forte S.A. PLFORTE00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	46 679	Polska	1 654	2 530	0.34%
Jeronimo Martins SGPS S.A. PTJMT0AE0001	Aktywny rynek regulowany	PT - Nyse Euronext Lisbon Stock Exchange	39 005	Portugalia	2 584	2 712	0.36%
Erbud S.A. PLERBUD00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	17 288	Polska	1 454	1 532	0.20%
Develia S.A. PLLCCRP00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	100 267	Polska	310	336	0.04%
mBank S.A. PLBRE0000012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	11 872	Polska	2 419	3 858	0.51%
MLP Group S.A. PLMLPGR00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	15 546	Polska	1 166	1 197	0.16%
Sanok Rubber Company S.A. PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	99 660	Polska	5 325	2 481	0.33%
Livechat Software S.A. PLLVTSF00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	28 416	Polska	1 006	3 916	0.52%
Siemens AG DE0007236101	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	5 600	Niemcy	3 473	3 383	0.45%
Volkswagen AG DE0007664039	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	8 088	Niemcy	6 191	7 722	1.02%
Torpol S.A. PLTORPL00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	72 000	Polska	576	1 030	0.14%
Alumetal S.A. PLALMTL00023	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	18 096	Polska	633	1 140	0.15%
Benefit Systems S.A. PLBNFTS00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	3 525	Polska	2 944	3 172	0.42%
Wizz Air Holdings Plc JE00BN574F90	Aktywny rynek regulowany	UK - London Stock Exchange.	14 343	JERSEY	3 500	3 524	0.47%
Bank BGŻ BNP PARIBAS S.A. PLBGZ0000010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	64 104	Polska	4 043	4 103	0.54%
Wirtualna Polska Holding S.A. PLWRTPL00027	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	48 555	Polska	4 945	5 642	0.75%
Rheinmetall AG DE0007030009	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	3 435	Niemcy	1 342	1 294	0.17%
Stalexport Autostrady SA PLSTLEX00019	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	499 970	Polska	1 933	1 760	0.23%
X-Trade Brokers S.A. PLXTRDM00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	123 731	Polska	2 449	2 153	0.29%
Dino Polska S.A. PLDINPL00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	84 423	Polska	15 862	23 630	3.13%
MOL Hungarian Oil and Gas Plc. HU0000153937	Aktywny rynek regulowany	HU - Budapest Stock Exchange	280 987	Węgry	8 188	8 514	1.13%
11 BIT Studios PL11BTS00015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	13 019	Polska	5 941	6 213	0.82%
Marvipol S.A. PLMRVDV00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	112 041	Polska	221	1 105	0.15%
Amadeus IT Group SA ES0109067019	Aktywny rynek regulowany	ES - Bolsas y Mercados Espanoles (CM)	11 021	Hiszpania	3 069	2 955	0.39%
Ten Square Games Spółka Akcyjna PLTSQGM00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	10 920	Polska	5 484	5 384	0.71%
Auto Partner S.A. PLATPR00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	65 088	Polska	723	729	0.10%
Enel SpA IT0003128367	Aktywny rynek regulowany	IT - Borsa Italiana - Milan	192 552	Włochy	7 481	6 818	0.90%
Persimmon PLC GB0006825383	Aktywny rynek regulowany	UK - London Stock Exchange.	21 520	Wielka Brytania	3 579	3 349	0.44%
Verallia France FR0013447729	Aktywny rynek regulowany	FR - Euronext Paris	25 500	Francja	3 622	3 604	0.48%
CRH PLC IE0001827041	Aktywny rynek regulowany	IE - The Irish Stock Exchange	18 478	Irlandia	3 414	3 550	0.47%
Allegro.eu S.A. LU2237380790	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	371 334	Luksemburg	20 034	24 367	3.23%
Enter Air Spółka Akcyjna PLENTER00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	34 253	Polska	1 269	1 267	0.17%
ADVA Optical Networking SE DE0005103006	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	30 870	Niemcy	1 323	1 630	0.22%
S&T AG AT0000A0E9W5	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	43 675	Austria	4 387	3 811	0.51%
Aena S.M.E., S.A. ES0105046009	Aktywny rynek regulowany	ES - Bolsas y Mercados Espanoles (CM)	10 672	Hiszpania	6 843	6 672	0.88%
Alstria Office REIT - AG DE000A0LD2U1	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	31 750	Niemcy	2 087	2 238	0.30%
PEPCO GROUP N.V. NL0015000AU7	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	73 634	Wielka Brytania	2 945	3 608	0.48%
Safran FR0000073272	Aktywny rynek regulowany	FR - Euronext Paris	3 840	Francja	2 093	2 030	0.27%
Vercom Spółka Akcyjna PLVRCM000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	13 500	Polska	607	698	0.09%
Nienotowane na aktywnym rynku					11 272	8 319	1.10%
Instalexport S.A. w restrukturyzacji	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	420 000	Polska	3 570	0	0.00%
Sprintair S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	136 323	Polska	5 411	6 433	0.85%
HUUUGE Inc US44853H1086	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	50 630	Stany Zjednoczone	2 291	1 886	0.25%
<b>Suma:</b>					<b>353 132</b>	<b>447 041</b>	<b>59.29%</b>

**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO ZRÓWNOWAŻONY**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									40 361	12 783	1.70%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									40 361	12 783	1.70%
Aktywny rynek nieregulowany									476	509	0.07%
PS0721 PL0000109153	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.07.2021	1.75 (Stały kupon)	1 000.	500	476	509	0.07%
Nienotowane na aktywnym rynku									39 885	12 274	1.63%
Alterco S.A. Seria F	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alterco S.A.	Polska	19.04.2013	11.95 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	0	0.00%
Gant Development S.A. Seria J	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gant Development S.A.	Polska	30.12.2013	8.71 (Zmienny kupon)	100.	32652	3 265	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.	1515	1 500	0	0.00%
SCO-PAK SA w restrukturyzacji Seria H	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SCO-PAK SA w restrukturyzacji	Polska	28.07.2021	7.75 (Zmienny kupon)	10 000.	240	2 400	0	0.00%
Kruk S.A. Seria AA1 PLKRK0000374	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	15.11.2021	3.21 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	5 023	0.67%
Robyg S.A. Seria S PLROBYG000230	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	23.07.2021	3.15 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 006	1 014	0.13%
PBG S.A. Seria G PLPBG0000185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	31.12.2021	0.00 (Zerowy kupon)	100.	9296	3 977	230	0.03%
PBG S.A. Seria H PLPBG0000193	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	31.12.2021	0.00 (Zerowy kupon)	100.	7036	2 798	174	0.02%
PBG S.A. Seria I PLPBG0000201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	31.12.2021	0.00 (Zerowy kupon)	100.	35439	13 123	876	0.12%
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.	500	501	506	0.07%
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.	1200	1 200	1 207	0.16%
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.	900	900	918	0.12%
Kruk S.A. Seria AE1 PLKRK0000507	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	10.05.2022	3.59 (Zmienny kupon)	1 000.	300	1 289	1 363	0.18%
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.	100	428	456	0.06%
Unibep S.A. Seria F PLUNBEP00098	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	15.02.2022	3.75 (Zmienny kupon)	100.	5000	498	507	0.07%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									264 407	266 963	35.42%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									264 407	266 963	35.42%
Aktywny rynek nieregulowany									120 837	124 023	16.46%
WS0437 PL0000104857	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2037	5.00 (Stały kupon)	1 000.	86	74	122	0.02%
IZ0823 PL0000105359	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.08.2023	2.75 (Stały kupon)	1 306.1	1500	2 072	2 263	0.30%
DS1023 PL0000107264	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2023	4.00 (Stały kupon)	1 000.	5500	6 167	6 105	0.81%
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.	1000	3 808	4 037	0.54%
DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2025	3.25 (Stały kupon)	1 000.	5000	5 630	5 597	0.74%
DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2026	2.50 (Stały kupon)	1 000.	2000	1 887	2 168	0.29%
Orien Capital AB XS1429673327	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	07.06.2023	2.50 (Stały kupon)	1 000.	500	2 265	2 366	0.31%
DS0727 PL0000109427	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2027	2.50 (Stały kupon)	1 000.	28500	29 235	31 011	4.11%
WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.05.2024	0.25 (Zmienny kupon)	1 000.	15000	15 051	15 061	2.00%
WS0428 PL0000107611	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2028	2.75 (Stały kupon)	1 000.	900	945	980	0.13%
DS1029 PL0000111498	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2029	2.75 (Stały kupon)	1 000.	250	281	278	0.04%
OK0722 PL0000112165	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2022	0.00 (Zerowy kupon)	1 000.	500	494	500	0.07%
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.	200	1 019	1 011	0.13%
DS1030 PL0000112736	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2030	1.25 (Stały kupon)	1 000.	7500	7 117	7 320	0.97%
Ministry of Finance - Romania (RO) XS2178857954	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance Romania (RO)	Rumunia	27.05.2030	3.62 (Stały kupon)	1 000.	430	2 256	2 259	0.30%

**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO ZRÓWNOWAŻONY**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

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.	300	1 369	1 394	0.18%
MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS232045463	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1.50 (Stały kupon)	1 000.	600	2 679	2 859	0.38%
Ministry of Finance - Romania (RO) XS2258400162	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Romania (RO)	Rumunia	03.12.2040	2.63 (Stały kupon)	1 000.	350	1 559	1 598	0.21%
Ministry of Finance - Ukraine Republic (UKR) Seria REGS XS2010033343	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Ukraine Republic (UKR)	Ukraina	27.01.2030	4.38 (Stały kupon)	1 000.	500	2 183	2 159	0.29%
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.	8400	13 950	14 180	1.88%
Republic of North Macedonia XS2310118893	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Republic of North Macedonia	Macedonia	10.03.2028	1.63 (Stały kupon)	1 000.	200	897	898	0.12%
PS1026 PL0000113460	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2026	0.25 (Stały kupon)	1 000.	10000	9 483	9 475	1.26%
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.	500	2 786	2 719	0.36%
Republic of Serbia XS2308620793	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Republic of Serbia	Serbia	03.03.2033	1.65 (Stały kupon)	1 000.	400	1 754	1 784	0.24%
Ministry of Finance - Romania (RO) XS2330514899	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Romania (RO)	Rumunia	14.04.2041	2.75 (Stały kupon)	1 000.	800	3 634	3 625	0.48%
SYNTHOS SA XS2348767836	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	SYNTHOS SA	Polska	07.06.2028	2.50 (Stały kupon)	1 000.	500	2 242	2 254	0.30%
Nienotowane na aktywnym rynku									143 570	142 940	18.96%
mBank S.A. Seria MBKO170125 PLBRE0005185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	17.01.2025	2.35 (Zmienny kupon)	100 000.	85	8 500	8 664	1.15%
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.	4500	20 198	20 381	2.70%
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.	1500	1 500	1 529	0.20%
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.	15	7 483	7 589	1.01%
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.	5650	5 650	5 717	0.76%
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.	1200	900	905	0.12%
Robyg S.A. Seria PA PLROBYG00255	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	29.03.2023	2.95 (Zmienny kupon)	1 000.	2606	2 593	2 619	0.35%
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.	2950	2 507	2 502	0.33%
Maripol Development S.A. Seria Y PLMRVD00037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Maripol Development S.A.	Polska	12.12.2022	4.50 (Zmienny kupon)	10 000.	62	614	619	0.08%
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.	2	1 000	1 001	0.13%
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.	2000	2 000	2 001	0.27%
Invest Komfort Finance Sp. z o.o. Seria A PLINWKF00016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invest Komfort Finance Sp. z o.o.	Polska	05.09.2022	3.75 (Zmienny kupon)	100 000.	5	500	506	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.	600	600	604	0.08%
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.	700	700	701	0.09%
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.	500	500	501	0.07%
Gmina Miasta Tarnów Seria B19 PLO266300022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2029	2.35 (Zmienny kupon)	1 000.	4400	4 123	4 128	0.55%
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.	20	2 000	2 004	0.27%
Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500278	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	05.06.2030	2.13 (Stały kupon)	1 000.	21500	21 558	21 041	2.79%
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.	2900	2 900	2 924	0.39%
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.	1000	1 000	1 001	0.13%
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.	900	900	911	0.12%
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.	419	419	424	0.06%
Echo Investment S.A. Seria 1E/2020 PLECHPS000316	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	23.10.2024	4.50 (Stały kupon)	1 000.	600	2 746	2 735	0.36%
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.	1800	1 800	1 806	0.24%
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.	300	300	303	0.04%
Maripol Development S.A. Seria AC PLO229500049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Maripol Development S.A.	Polska	10.05.2024	4.74 (Zmienny kupon)	1 000.	700	701	705	0.09%
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.	714	714	733	0.10%
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.	500	500	505	0.07%
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.	1600	1 600	1 601	0.21%
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	0.11%
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.	1000	1 000	1 000	0.13%
Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500310	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2028	1.75 (Stały kupon)	1 000.	22000	21 759	21 566	2.86%
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.	900	900	914	0.12%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. Seria PFR0827 PLPFR0000092	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	30.08.2027	1.38 (Stały kupon)	1 000 000.	8	8 016	7 738	1.03%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	05.03.2030	2.00 (Stały kupon)	1 000 000.	10	10 103	9 747	1.29%
Unibep S.A. Seria G PLO123300017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	02.04.2024	3.75 (Zmienny kupon)	100.	4400	440	444	0.06%
Maripol Development S.A. Seria AD PLO229500056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Maripol Development S.A.	Polska	21.10.2024	4.74 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 009	0.13%
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.	822	822	829	0.11%
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.	1700	1 700	1 707	0.23%
Voxel Spółka Akcyjna Seria M PLVOXEL00147	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Voxel Spółka Akcyjna	Polska	24.06.2025	3.35 (Zmienny kupon)	1 000.	471	471	471	0.06%
<b>Suma:</b>									<b>304 768</b>	<b>279 746</b>	<b>37.12%</b>



**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO ZRÓWNOWAŻONY**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

INSTRUMENTY POCODNE	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
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
Aktywny rynek regulowany									
Futures RXJ1 10.09.2021 DE000C52GUE9	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures/Eur Bund Futures	21	0	0	0.00%
Futures UBU1 10.09.2021 DE000C52GUH2	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures/Eur Bund Futures	3	0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
							0	0	0.00%
							0	0	0.00%
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nieregulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
							0	-833	-0.08%
							0	0	0.00%
							0	0	0.00%
							0	-833	-0.08%
Forward Waluta EUR FWB09011 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	0	162	0.02%
Forward Waluta GBP FWB08160 11.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	GBP	1	0	-37	0.00%
Forward Waluta GBP FWB08183 11.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	GBP	1	0	-33	0.00%
Forward Waluta HUF FWB07010 16.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	HUF	1	0	-92	-0.01%
Forward Waluta USD FWB07195 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD	1	0	-1 236	-0.16%
Forward Waluta USD FWB07227 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-90	-0.01%
Forward Waluta USD FWB07234 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	90	0.01%
Forward Waluta USD FWB07238 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	59	0.01%
Forward Waluta USD FWB07243 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	213	0.03%
Forward Waluta USD FWB07254 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-100	-0.01%
Forward Waluta USD FWB07259 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	122	0.02%
Forward Waluta USD FWB07298 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	495	0.07%
Forward Waluta USD FWB07355 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-6	0.00%
Forward Waluta USD FWB07368 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-2	0.00%
Forward Waluta USD FWB07405 01.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	0	0.00%
Forward Waluta USD FWB07410 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta USD FWB09021 17.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-28	0.00%
Interest Rate Swap CC21125 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	19 112	19 140	2.54%
Interest Rate Swap CC21125 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-19 112	-20 336	-2.70%
Interest Rate Swap CC23071 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURIBOR	1	-4 552	-4 836	-0.64%
Interest Rate Swap CC23071 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	4 552	4 557	0.60%
Interest Rate Swap CI22051R 10.05.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-6	0.00%
Interest Rate Swap CI220917R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-154	-0.02%
Interest Rate Swap CI23061R 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-33	0.00%
Interest Rate Swap CI25064R 21.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-45	-0.01%
Interest Rate Swap CI31092R 15.09.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	BUBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-47	-0.01%
Interest Rate Swap CI31097R 16.09.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	BUBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-23	0.00%
Interest Rate Swap IR221012R 03.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	90	0.01%
Interest Rate Swap IR23053R 22.05.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	65	0.01%
Forward Waluta CZK FWB09047 15.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	CZK	1	0	51	0.01%
Forward Waluta EUR FWB07337 21.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08014 13.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	0	758	0.10%
Forward Waluta EUR FWB08021 13.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	3	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08028 13.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	7	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08032 13.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-34	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08038 13.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-2	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08075 13.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08137 13.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	5	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08174 13.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-8	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08309 13.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-18	0.00%
Interest Rate Swap IR23056R 24.05.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	34	0.00%
Interest Rate Swap IR30032R 05.03.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	413	0.05%
Interest Rate Swap IR31052R 30.05.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-92	-0.01%
Interest Rate Swap IR310610R 16.06.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	170	0.02%
Interest Rate Swap IR310614R 17.06.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-8	0.00%
<b>Suma:</b>							<b>0</b>	<b>-833</b>	<b>-0.08%</b>

## Tabele dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			0	0	0.00%
Składniki bez gwarancji			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			61 436	60 092	7.97%
Dłużne papiery wartościowe		43 518	61 436	60 092	7.97%
<b>Suma:</b>			<b>61 436</b>	<b>60 092</b>	<b>7.97%</b>

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

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Banco Santander	37 733	5.01%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	12 522	1.66%
Grupa ING	4 991	0.66%
Grupa PBG w upadłości układowej	1 280	0.17%
Grupa Banku PKO BP	35 067	4.66%
Grupa PZU S.A.	47 058	6.28%
<b>Suma:</b>	<b>138 651</b>	<b>18.44%</b>

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Anwim S.A. Seria A PLO335600014	1 001	0.13%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500278	3 425	0.45%
Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	506	0.07%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	5 717	0.76%
Develia S.A. Seria LCC011280222 PLLCCRP00132	506	0.07%
DS0726 PL0000108866	2 168	0.29%
Echo Investment S.A. Seria 1E/2020 PLECHPS00316	2 735	0.36%
Forward Waluta EUR FWB07337 21.07.2021	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08021 13.08.2021	3	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08028 13.08.2021	7	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08032 13.08.2021	-34	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08038 13.08.2021	-2	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08075 13.08.2021	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08137 13.08.2021	5	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08174 13.08.2021	-8	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08309 13.08.2021	-18	0.00%
Forward Waluta GBP FWB08160 11.08.2021	-37	0.00%
Forward Waluta GBP FWB08183 11.08.2021	-33	0.00%
Forward Waluta HUF FWB07010 16.07.2021	-92	-0.01%
Forward Waluta USD FWB07227 20.07.2021	-90	-0.01%
Forward Waluta USD FWB07234 20.07.2021	90	0.01%
Forward Waluta USD FWB07238 20.07.2021	59	0.01%
Forward Waluta USD FWB07243 20.07.2021	213	0.03%
Forward Waluta USD FWB07254 20.07.2021	-100	-0.01%
Forward Waluta USD FWB07259 20.07.2021	122	0.02%
Forward Waluta USD FWB07298 20.07.2021	495	0.07%
Forward Waluta USD FWB07355 20.07.2021	-6	0.00%
Forward Waluta USD FWB07368 20.07.2021	-2	0.00%
Forward Waluta USD FWB07405 01.07.2021	0	0.00%
Forward Waluta USD FWB07410 20.07.2021	-1	0.00%
Forward Waluta USD FWB09021 17.09.2021	-28	0.00%
Interest Rate Swap CI22051R 10.05.2022	1	0.00%
Marvipol Development S.A. Seria Y PLMRVDV00037	619	0.08%
Orlen Capital AB XS1429673327	2 366	0.31%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	9 747	1.29%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. Seria PFR0827 PLPFR0000092	7 738	1.03%
Robyg S.A. Seria PA PLROBYG00255	1 608	0.21%
<b>Suma:</b>	<b>38 680</b>	<b>5.16%</b>

## Bilans

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2021

### Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	30.06.2021	31.12.2020
<b>I. Aktywa</b>	<b>753 909</b>	<b>677 394</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 700	12 292
2. Należności	1 638	739
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	12 047	15 683
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	563 254	494 795
- dłużne papiery wartościowe	124 532	126 218
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	166 270	153 885
- dłużne papiery wartościowe	155 214	148 103
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>37 399</b>	<b>10 205</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>716 510</b>	<b>667 189</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>-225 074</b>	<b>-213 576</b>
1. Kapitał wpłacony	23 825 383	23 806 695
2. Kapitał wyłacony (wielkość ujemna)	-24 050 457	-24 020 271
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>867 976</b>	<b>847 401</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	695 241	696 288
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	172 735	151 113
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>73 608</b>	<b>33 364</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>716 510</b>	<b>667 189</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	5 301 473.273	5 389 264.013
Kategoria A	4 729 794.231	4 784 799.087
Kategoria E	193 114.559	204 514.544
Kategoria F	0.000	0.000
Kategoria I	378 564.483	399 950.382
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	135.15	123.80
Kategoria A	131.89	120.69
Kategoria E	156.85	143.54
Kategoria F	100.00	100.00
Kategoria I	164.87	150.88

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

## Rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2021

### Rachunek Wyniku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2021 - 30-06-2021	01-01-2020 - 31-12-2020	01-01-2020 - 30-06-2020
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>7 992</b>	<b>13 999</b>	<b>8 016</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	3 246	4 711	2 125
Przychody odsetkowe	4 673	7 856	4 398
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	66	1 419	1 493
Pozostałe	7	13	0
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>9 154</b>	<b>18 957</b>	<b>9 578</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	7 836	18 310	9 157
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	209	95	50
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	967	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	3	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	45	220	179
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
Pozostałe	95	329	190
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>115</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>9 039</b>	<b>18 957</b>	<b>9 578</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-1 047</b>	<b>-4 958</b>	<b>-1 562</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>61 866</b>	<b>9 902</b>	<b>-55 585</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	21 622	10 398	-28 295
- z tytułu różnic kursowych	2 505	5 821	6 334
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	40 244	-496	-27 290
- z tytułu różnic kursowych	40	-3 499	-3 351
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>60 819</b>	<b>4 944</b>	<b>-57 147</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	11.35	1.93	-9.47
Kategoria A	11.20	1.74	-9.39
Kategoria E	13.31	2.08	-11.16
Kategoria I	13.99	2.78	-11.41
Kategoria F	0.00	0.00	0.00

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

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

## Zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2021

### Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2021 - 30-06-2021	01-01-2020 - 31-12-2020
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	667 189	726 906
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	60 819	4 944
a) przychody z lokat netto	-1 047	-4 958
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	21 622	10 398
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	40 244	-496
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	60 819	4 944
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)	-11 498	-64 661
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	18 688	10 236
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-30 186	-74 897
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	49 321	-59 717
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	716 510	667 189
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	687 294	639 633
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	138 092.611	69 154.749
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	193 097.458	605 066.952
Saldo zmian	-55 004.856	-535 912.199
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 073.454	15 137.024
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	17 473.439	12 392.016
Saldo zmian	-11 399.985	2 745.008
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0.000	4 482.756
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	21 385.899	46 703.092
Saldo zmian	-21 385.899	-42 220.336
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	134 320 303.620	134 182 211.009
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	129 590 509.380	129 397 411.922
Saldo zmian	4 729 794.231	4 784 799.087
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	4 729 794.231	4 784 799.087
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	717 012.639	710 939.185
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	523 898.080	506 424.641
Saldo zmian	193 114.559	204 514.544
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	193 114.559	204 514.544
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	81 139 514.585	81 139 514.585
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	80 760 950.102	80 739 564.203
Saldo zmian	378 564.483	399 950.382
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	378 564.483	399 950.382

**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO ZRÓWNOWAŻONY**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
<b>1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>				
Kategoria A			120.69	118.95
Kategoria E			143.54	141.46
Kategoria F			100.00	100.00
Kategoria I			150.88	148.10
<b>2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego</b>				
Kategoria A			131.89	120.69
Kategoria E			156.85	143.54
Kategoria F			100.00	100.00
Kategoria I			164.87	150.88
<b>3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym</b>				
Kategoria A			18.71%	1.46%
Kategoria E			18.70%	1.47%
Kategoria F			0.00%	0.00%
Kategoria I			18.70%	1.88%
<b>4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny</b>				
Kategoria A	120.29	27.01.2021	92.60	16.03.2020
Kategoria E	143.06	27.01.2021	110.13	16.03.2020
Kategoria F	100.00	04.01.2021	100.00	31.12.2020
Kategoria I	150.37	27.01.2021	115.40	16.03.2020
<b>5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny</b>				
Kategoria A	133.78	24.06.2021	121.22	29.12.2020
Kategoria E	159.11	24.06.2021	144.17	29.12.2020
Kategoria F	100.00	04.01.2021	100.00	31.12.2020
Kategoria I	167.24	24.06.2021	151.54	29.12.2020
<b>6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym</b>				
Kategoria A	131.89	30.06.2021	120.74	30.12.2020
Kategoria E	156.85	30.06.2021	143.59	30.12.2020
Kategoria F	100.00	30.06.2021	100.00	31.12.2020
Kategoria I	164.87	30.06.2021	150.93	30.12.2020
<b>Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>			<b>2.69%</b>	<b>2.96%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			2.30%	2.86%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.06%	0.01%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			0.28%	-
Usługi w zakresie rachunkowości			-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu			-	-

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

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

## Noty objaśniające

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

Nota - 1	Polityka rachunkowości Funduszu.....	1
Nota - 2	Należności Subfunduszu .....	5
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu.....	6
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	6
Nota - 5	Ryzyka .....	7
Nota - 6	Instrumenty pochodne .....	9
Nota - 7	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu .....	12
Nota - 8	Kredyty i pożyczki .....	12
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe .....	13
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja .....	15
Nota - 11	Koszty Subfunduszu .....	16
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa .....	17

### Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

#### Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

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

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

#### Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A.

##### Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

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

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

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

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

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

*'Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa'* (w zestawieniu *'Rachunek wyniku z operacji'*) usta-



lany jest jako zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w okresie prezentowanym, zgodnie z wartościami zaprezentowanymi w zestawieniu 'Bilans').

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

W 'Zestawieniu lokat - Tabeli Głównej' ujawniane są instrumenty pochodne – zgodnie z prezentacją w 'Zestawieniu lokat – tabelach uzupełniających' – zarówno o ujemnej, jak i dodatniej wartości. W zestawieniu 'Bilans' wyłącznie pozycje na których wynik z wyceny jest dodatni prezentowane są (w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'), a składniki lokat o wartości ujemnej stanowią zobowiązanie (i są prezentowane w Nocie 3, przy czym są uwzględnione w 'Zestawieniu lokat – tabelach uzupełniających' oraz Nocie 6).

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

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

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.

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

### Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.
- 2) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze oraz egzekucja może nastąpić tylko z aktywów subfunduszu, z którego wynikają zobowiązania.
- 3) Fundusz alokuje do subfunduszu koszty poniesione w związku z tym subfunduszem.
- 4) Transakcje portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
- 5) Datą wprowadzenia do ksiąg rachunkowych transakcji na Jednostkach Uczestnictwa (zmian w kapitale wpłaconym lub kapitale wypłaconym) jest

dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Transakcje te nie są uwzględniane w wyliczeniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wprowadzenia ich do ksiąg rachunkowych.

- 6) Nabyte papiery wartościowe wprowadzane są do ksiąg rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej wszystkie koszty poniesione w związku z nabyciem (w szczególności: prowizje maklerskie, koszt nabycia praw poboru – jeśli wykorzystane do nabycia akcji). W przypadku papierów wartościowych otrzymanych nieodpłatnie – ceną nabycia jest wartość 0.

- 7) Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wartościowych wymienionych.
- 8) Zysk lub strata ze sprzedaży papierów wartościowych wyliczana jest metodą 'najdroższe sprzedaje się jako pierwsze', polegającą na przypisaniu sprzedanym papierom wartościowym najwyższej ceny nabycia danych papierów wartościowych. Zasada ta dotyczy także transakcji na walutach.
- 9) Dywidendy z akcji ujmowane są w księgach rachunkowych pierwszego dnia, gdy akcje emitenta notowane są bez prawa do dywidendy.
- 10) Prawa poboru akcji rejestrowane są w pierwszym dniu notowań akcji danej spółki, gdy akcje notowane są bez praw. Niewykorzystane prawa poboru akcji, po zamknięciu subskrypcji, są umarzane.
- 11) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 12) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 13) Operacje na aktywach i pasywach wyrażonych w walutach obcych wykazywane są w walucie rozliczenia oraz w złotych polskich, po przeliczeniu według odpowiedniego kursu średniego ogłoszanego przez NBP, na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych.

### Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

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

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

- 1) Składniki lokat wyceniane są według następujących zasad:
  - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, na GPW (akcje, prawa do akcji, prawa poboru) oraz na *Rynku Treasury BondSpot Poland* (obligacje Skarbu Państwa) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłoszanych 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
- 2) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikami rynkowymi przeszłe przepływy pieniężne.
  - Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe dłużne, dla których nie ma możliwości uzyskiwania w sposób ciągły wartości rynkowej (w tym np. obligacje zamienne, bony handlowe i obligacje korporacyjne), wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
  - Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, za wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wyliczonej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.
  - Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
  - W odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy notowanych na rynkach (ETF: Exchange Traded Fund) w uzasadnionych przypadkach (np. skala obrotu poza rynkiem zorganizowanym, różnice czasowe między rynkami) stosuje się wycenę ustaloną przez podmiot odpowiedzialny za fundusz (np. emitent, zarządzający funduszem lub na jego zlecenie).
- 2) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych,

z uznanych serwisów informacyjnych ('Dostawców Cen'), w tym w szczególności:

- Bloomberg L.P. („Bloomberg“)  
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 wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych typu *swap* (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
  - Dla instrumentów pochodnych typu CDS (*credit default swap*) stworzony został model wyceny polegający na szacowaniu wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności, uwzględniającego mieralne 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 rozliczonymi w różnych terminach buy sell-back, sell buy-back, repo i reverse repo – określonych w przepisach jako 'transakcje zwrotne kupno-sprzedaż' BSB lub 'transakcje zwrotne sprzedaż-kupno' SBB oraz 'transakcja odkupu' repo i reverse repo).dokonywana jest od dnia zawarcia transakcji poprzez wycenę w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Instrument finansowy, będący przedmiotem takiej transakcji pozostaje księgowo w portfelu lokat podmiotu zbywającego (w przypadku transakcji sbb / repo – w Funduszu / Subfunduszu) i podlega odpowiednio wycenie.
- Ustalanie wartości zobowiązań z tytułu kredytów odbywa się w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
  - Wycena zobowiązań: z tytułu kredytów, wynikających z transakcji sprzedaży z zobowiązaniem odkupu (SBB) odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
  - Wycena kontraktów *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.
  - Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza wynagrodzeniem z tytułu udzielenia pożyczki) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych;
  - Aktywa wyrażone w innej niż polska walucie – wyceniane są w danej walucie, a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny. W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów, wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do euro.
  - Wartość pasywów walutowych ustalana jest w sposób analogiczny do wyliczania wartości aktywów wyrażonych w walucie.
- 5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych dłużnych papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do stwierdzenia utraty wartości oraz oszacowania koniecznego odpisu (zamiast standardowego mechanizmu wyceny instrumentów) mogą być: znaczne pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej kwoty odpisu w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do informacji o emitencie, oceny co do możliwości przyszłego zwrotu wierzytelności, oraz jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności.

### Wartości szacunkowe

Wycena aktywów i ustalanie wartości zobowiązań dokonywane są według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. W szczególnych przypadkach (w szczególności

przy braku danych z aktywnego rynku oraz w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości) wycena ta wymagać może dokonania oszacowania opartego o subiektywne oceny, estymacje i przyjęcie założeń

wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i zobowiązań oraz kwoty przychodów i kosztów. Oszacowania dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach.

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

Oszacowania i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w wartościach szacunkowych są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oszacowania, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano

zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

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

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

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

### Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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

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

## Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
<b>Należności</b>	<b>1 638</b>	<b>739</b>
Z tytułu zbytych lokat	0	381
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa a albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych	85	0
Z tytułu dywidend	1 553	358
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0

## Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
<b>Zobowiązania</b>	<b>37 399</b>	<b>10 205</b>
Z tytułu nabytych aktywów	12 026	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	19 517	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	3 570	8 069
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa a albo certyfikaty inwestycyjne	76	130
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa a albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	392	384
Z tytułu w wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu w wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w yemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	0
Pozostałe składniki zobowiązań	1 818	1 622
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	221	1
Zobowiązania z tytułu prowadzenia ewidencji	149	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	1 363	1 590

## 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 akty		10 700		12 292
Santander Bank Polska S.A.		80		2 880
PLN	80	80	2 880	2 880
IPOPEMA SECURITIES SA		1		0
PLN	1	1	0	0
DOM MAKLERSKI MBANKU SA		0		0
PLN	0	0	0	0
Santander Biuro Maklerskie		2 523		2 436
EUR	181	818	68	315
PLN	1 369	1 369	2 073	2 073
USD	88	336	13	48
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		345		4 994
CZK	1	0	6	1
EUR	0	2	201	928
GBP	1	5	20	101
HUF	7 437	95	0	0
NOK	1	0	349	154
PLN	0	0	3 795	3 795
RUB	1	0	0	0
TRY	0	0	0	0
USD	64	243	4	15
BNP PARIBAS		0		600
EUR	0	0	130	600
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		6 440		90
PLN	6 440	6 440	90	90
SOCIETE GENERALE PARIS		1 311		1 292
EUR	290	1 311	280	1 292

<sup>\*)</sup> 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	2 342	407	49	8
EUR	883	4 012	508	2 286
GBP	5	27	4	21
HUF	58 710	742	29 426	370
NOK	303	132	733	304
PLN	6 883	6 883	5 391	5 391
RUB	0	0	0	0
TRY	0	0	0	0
USD	190	730	312	1 210

## Nota - 5 Ryzyka

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

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

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
a) ryzyko walutowe		
struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]		
waluty	2 810 tys. zł	0.4%
papiery udziałowe	108 556 tys. zł	14.4%
dłużne papiery wartościowe	68 078 tys. zł	9.0%
należności – w walutach	365 tys. zł	0.0%
zobowiązania w walutach	29 336 tys. zł	---
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	113 tys. EUR 845 tys. USD -3 063 tys. CZK 118 424 tys. HUF -53 tys. GBP 1 tys. RUB	0.59%
b) ryzyko kredytowe		
obligacje Skarbu Państwa	131 734 tys. zł	17.5%
korporacyjne papiery wartościowe	112 796 tys. zł	15.0%
obligacje skarbowe zagraniczne	30 233 tys. zł	4.0%
c) ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej		
obligacje o zmiennej stopie procentowej	105 712 tys. zł	--
d) ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	174 034 tys. zł	--
e) ryzyko cen akcji		
udziałowe papiery wartościowe	447 041 tys. zł	59.3%
f) ryzyko modelu		
składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF, metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS)	101 860 tys. zł	13.5%

### Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

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

Subfundusz posiadał w portfelu lokat na dzień bilansowy instrumenty finansowe (obligacje spółek), w stosunku do których stwierdzono utratę wartości i dokonano zgodnie z polityką rachunkowości (zasady zaprezentowano w nocie 1) odpisów aktualizujących w ciężar niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat. Dotyczy to przede wszystkim inwestycji w obligacje emitowane przez spółki budowlane bądź z branży deweloperskiej. Przesłankami utraty wartości brany pod uwagę w kalkulacji odpisów było przede wszystkim ogłoszenie przez odpowiedni sąd rejonowy upadłości danej spółki, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości wynika z oceny zarządzającego, co do oszacowanej utraty wartości i oszacowania wartości odzyskiwalnej.

Zarządzający portfelami funduszy inwestycyjnych Pekao aktywnie prowadzi rozmowy ze spółkami, uczestniczy w uzgodnieniach emitenta z obligatariuszami i podejmuje konieczne czynności prawne, mające na celu odzyskanie wierzytelności, w tym w szczególności – jeśli możliwe – zaspokojenie z zabezpieczenia spłaty wierzytelności (np. zastawu).

Szczegółowe informacje finansowe dotyczące poszczególnych składników lokat (w tym – dla obligacji – w podziale na serie) oraz ich wyceny na dzień bilansowy i ceny ich nabycia przedstawiono w tabelach uzupełniających.

Opisane powyżej stwierdzenia na dzień bilansowy dotyczą przede wszystkim:

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

Emitenci (2) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów	
1.	Skarb Państwa (Polska) 10.8%
2.	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.7%

3) Ryzyko walutowe

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

4) Subfundusz nie inwestuje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Nie występuje więc obciążenie bezpośrednie ryzykiem walutowym ani pośrednie ryzykiem wynikającym z takich inwestycji (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko cen akcji, ryzyko walutowe).

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

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

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

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

6) Ryzyko modelu

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

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

7) Ryzyko cen akcji

Ryzyko cen akcji związane jest z możliwością wystąpienia niekorzystnej zmiany wartości akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji. Ryzyko systematyczne zależy od sytuacji makroekonomicznej, ryzyko branży

wynika z popytu, skutków zmian technologicznych, oraz konkurencji w ramach danej branży, natomiast ryzyko specyficzne jest związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów akcji bądź emitentów z danej branży, danego kraju lub regionu. Subfundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji.

8) **Inne typowe klasy ryzyka**

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

9) **Informacje dot. zarządzania ryzykiem i metody pomiaru całkowitej ekspozycji**

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

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

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

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

## Nota - 6 Instrumenty pochodne

Na dzień 30 czerwca 2021 Fundusz posiadał w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumenty pochodne:

- kontrakty 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 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 (czyniki 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 kontrakty terminowe *Futures zagraniczne*. Transakcje były dokonywane w wystandaryzowane instrumenty pochodne stanowiące przedmiot obrotu na wskazanej giełdzie. Z inwestowaniem w takie instrumenty związane są podstawowe klasy ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej oraz ryzyko walutowe. Kontrakty emitowane są w seriach.

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



**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO ZRÓWNOWAŻONY**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

**Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych**

strona 1 Tabela N-6		30.06.2021 --- 47 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 (wagańnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego		
						kwota	waluta	kwota	waluta									
1.	Forw ard Waluta CZK FWB09047 15.09.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	51	Santander Bank Polska S.A.	82 791 000	CZK	14 718 170	PLN	15.09.2021	82 791 000	CZK	14 718 170	PLN	15.09.2021	15.09.2021	
2.	Forw ard Waluta EUR FWB07337 21.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	117 000	EUR	528 916	PLN	21.07.2021	117 000	EUR	528 916	PLN	21.07.2021	21.07.2021	
3.	Forw ard Waluta EUR FWB08014 13.08.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	758	Santander Bank Polska S.A.	12 768 000	EUR	58 519 064	PLN	13.08.2021	12 768 000	EUR	58 519 064	PLN	13.08.2021	13.08.2021	
4.	Forw ard Waluta EUR FWB08021 13.08.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	66 000	EUR	301 101	PLN	13.08.2021	66 000	EUR	301 101	PLN	13.08.2021	13.08.2021	
5.	Forw ard Waluta EUR FWB08028 13.08.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	152 000	EUR	694 478	PLN	13.08.2021	152 000	EUR	694 478	PLN	13.08.2021	13.08.2021	
6.	Forw ard Waluta EUR FWB08032 13.08.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-34	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 959 845	PLN	1 310 000	EUR	13.08.2021	5 959 845	PLN	1 310 000	EUR	13.08.2021	13.08.2021	
7.	Forw ard Waluta EUR FWB08038 13.08.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	499 414	PLN	110 000	EUR	13.08.2021	499 414	PLN	110 000	EUR	13.08.2021	13.08.2021	
8.	Forw ard Waluta EUR FWB08075 13.08.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	691 946	PLN	153 000	EUR	13.08.2021	691 946	PLN	153 000	EUR	13.08.2021	13.08.2021	
9.	Forw ard Waluta EUR FWB08137 13.08.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	705 280	PLN	157 000	EUR	13.08.2021	705 280	PLN	157 000	EUR	13.08.2021	13.08.2021	
10.	Forw ard Waluta EUR FWB08174 13.08.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-8	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	233 000	EUR	1 045 984	PLN	13.08.2021	233 000	EUR	1 045 984	PLN	13.08.2021	13.08.2021	
11.	Forw ard Waluta EUR FWB08309 13.08.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-18	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 112 350	PLN	684 000	EUR	13.08.2021	3 112 350	PLN	684 000	EUR	13.08.2021	13.08.2021	
12.	Forw ard Waluta EUR FWB09011 20.09.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	162	Santander Bank Polska S.A.	5 651 000	EUR	25 744 713	PLN	20.09.2021	5 651 000	EUR	25 744 713	PLN	20.09.2021	20.09.2021	
13.	Forw ard Waluta GBP FWB08160 11.08.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-37	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	674 000	GBP	3 509 138	PLN	11.08.2021	674 000	GBP	3 509 138	PLN	11.08.2021	11.08.2021	
14.	Forw ard Waluta GBP FWB08183 11.08.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-33	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	686 000	GBP	3 576 324	PLN	11.08.2021	686 000	GBP	3 576 324	PLN	11.08.2021	11.08.2021	
15.	Forw ard Waluta HUF FWB07010 16.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-92	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	546 122 000	HUF	6 924 008	PLN	16.07.2021	546 122 000	HUF	6 924 008	PLN	16.07.2021	16.07.2021	
16.	Forw ard Waluta USD FWB07195 20.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-1 236	Santander Bank Polska S.A.	17 151 000	USD	63 990 896	PLN	20.07.2021	17 151 000	USD	63 990 896	PLN	20.07.2021	20.07.2021	
17.	Forw ard Waluta USD FWB07227 20.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-90	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	936 000	USD	3 469 771	PLN	20.07.2021	936 000	USD	3 469 771	PLN	20.07.2021	20.07.2021	
18.	Forw ard Waluta USD FWB07234 20.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	90	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 438 829	PLN	928 000	USD	20.07.2021	3 438 829	PLN	928 000	USD	20.07.2021	20.07.2021	
19.	Forw ard Waluta USD FWB07238 20.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	59	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 652 273	PLN	450 000	USD	20.07.2021	1 652 273	PLN	450 000	USD	20.07.2021	20.07.2021	
20.	Forw ard Waluta USD FWB07243 20.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	213	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 275 192	PLN	1 443 000	USD	20.07.2021	5 275 192	PLN	1 443 000	USD	20.07.2021	20.07.2021	
21.	Forw ard Waluta USD FWB07254 20.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-100	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	791 000	USD	2 907 835	PLN	20.07.2021	791 000	USD	2 907 835	PLN	20.07.2021	20.07.2021	
22.	Forw ard Waluta USD FWB07259 20.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	122	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 632 140	PLN	987 000	USD	20.07.2021	3 632 140	PLN	987 000	USD	20.07.2021	20.07.2021	
23.	Forw ard Waluta USD FWB07298 20.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	495	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	15 280 058	PLN	4 148 000	USD	20.07.2021	15 280 058	PLN	4 148 000	USD	20.07.2021	20.07.2021	
24.	Forw ard Waluta USD FWB07355 20.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-6	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 067 011	PLN	279 000	USD	20.07.2021	1 067 011	PLN	279 000	USD	20.07.2021	20.07.2021	
25.	Forw ard Waluta USD FWB09021 17.09.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-28	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 055 000	USD	3 983 680	PLN	17.09.2021	1 055 000	USD	3 983 680	PLN	17.09.2021	17.09.2021	
26.	Forw ard Waluta USD FWB07368 20.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	602 714	PLN	158 000	USD	20.07.2021	602 714	PLN	158 000	USD	20.07.2021	20.07.2021	
27.	Forw ard Waluta USD FWB07405 01.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 927 868	PLN	507 000	USD	01.07.2021	1 927 868	PLN	507 000	USD	01.07.2021	01.07.2021	
28.	Forw ard Waluta USD FWB07410 20.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	507 000	USD	1 927 589	PLN	20.07.2021	507 000	USD	1 927 589	PLN	20.07.2021	20.07.2021	
29.	Futures RXU1 10.09.2021 (DE000C52GUE9)	Krótką	Futures	IRH	0	Eurex Exchange				10.09.2021					10.09.2021	10.09.2021		
30.	Futures UBU1 10.09.2021 (DE000C52GUH2)	Krótką	Futures	IRH	0	Eurex Exchange				10.09.2021					10.09.2021	10.09.2021		
31.	Interest Rate Sw ap CC21125 03.12.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-20 336	SOCIETE GENERALE PARIS	4 488 238	EUR		03.12.2021	4 500 000	EUR			03.12.2021	03.12.2021		
32.	Interest Rate Sw ap CC23071 06.07.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-4 836	The Goldman Sachs Group Inc.	1 060 000	EUR		06.07.2023	1 060 000	EUR			06.07.2023	06.07.2023		
33.	Interest Rate Sw ap CC21125 03.12.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	19 140	SOCIETE GENERALE PARIS			19 156 765	PLN	03.12.2021			19 111 500	PLN	03.12.2021	03.12.2021	
34.	Interest Rate Sw ap CC23071 06.07.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	4 557	The Goldman Sachs Group Inc.			4 632 707	PLN	06.07.2023			4 551 640	PLN	06.07.2023	06.07.2023	
35.	Interest Rate Sw ap CC25064R 21.06.2025 (0)	-	IRS	IRH	-45	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 480 973	CZK	3 232 644	CZK	21.06.2025	80 000 000	CZK	80 000 000	CZK	21.06.2025	21.06.2025	
36.	Interest Rate Sw ap CC23061R 07.06.2023 (0)	-	IRS	IRH	-33	SOCIETE GENERALE PARIS	7 161	EUR		07.06.2023	500 000	EUR	500 000	EUR	07.06.2023	07.06.2023		
37.	Interest Rate Sw ap CC22051R 10.05.2022 (0)	-	IRS	IRH	-6	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 515	EUR	240	EUR	10.05.2022	300 000	EUR	300 000	EUR	10.05.2022	10.05.2022	
38.	Interest Rate Sw ap C31092R 15.09.2031 (0)	-	IRS	IRH	-47	J.P. MORGAN AG	138 117 249	HUF	133 323 014	HUF	15.09.2031	500 000 000	HUF	500 000 000	HUF	15.09.2031	15.09.2031	
39.	Interest Rate Sw ap C31097R 16.09.2031 (0)	-	IRS	IRH	-23	J.P. MORGAN AG	193 025 109	HUF	192 180 247	HUF	16.09.2031	1 300 000 000	HUF	1 300 000 000	HUF	16.09.2031	16.09.2031	

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

ORI Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych

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

**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO ZRÓWNOWAŻONY**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

strona 1 Tabela N-6		30.06.2021 --- 47 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 instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
40.	Interest Rate Sw ap IR221012R 03.10.2022 (0)	-	IRS	IRH	90	ING Bank Śląski S.A.	142 240	PLN	232 730	PLN	03.10.2022	33 000 000	PLN	33 000 000	PLN	03.10.2022	03.10.2022
41.	Interest Rate Sw ap IR30032R 05.03.2030 (0)	-	IRS	IRH	413	J.P. MORGAN AG	1 035 000	PLN	1 490 558	PLN	05.03.2030	10 000 000	PLN	10 000 000	PLN	05.03.2030	05.03.2030
42.	Interest Rate Sw ap IR23053R 22.05.2023 (0)	-	IRS	IRH	65	Santander Bank Polska S.A.	454 560	PLN	519 711	PLN	22.05.2023	30 000 000	PLN	30 000 000	PLN	22.05.2023	22.05.2023
43.	Interest Rate Sw ap IR23056R 24.05.2023 (0)	-	IRS	IRH	34	SOCIETE GENERALE PARIS	212 975	PLN	247 100	PLN	24.05.2023	14 000 000	PLN	14 000 000	PLN	24.05.2023	24.05.2023
44.	Interest Rate Sw ap IR31052R 30.05.2031 (0)	-	IRS	IRH	-92	J.P. MORGAN AG	967 235	PLN	874 657	PLN	30.05.2031	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	30.05.2031	30.05.2031
45.	Interest Rate Sw ap IR310610R 16.06.2031 (0)	-	IRS	IRH	170	J.P. MORGAN AG	1 582 305	PLN	1 752 750	PLN	16.06.2031	9 000 000	PLN	9 000 000	PLN	16.06.2031	16.06.2031
46.	Interest Rate Sw ap IR310614R 17.06.2031 (0)	-	IRS	IRH	-8	SOCIETE GENERALE PARIS	880 000	PLN	879 314	PLN	17.06.2031	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	17.06.2031	17.06.2031
47.	Interest Rate Sw ap C220917R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-154	SOCIETE GENERALE PARIS	43 530	USD	2 920	USD	26.09.2022	1 000 000	USD	1 000 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'		IRH	Ograniczenie ryzyka w walutach w portfelu papierów w wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)														
		ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych														

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

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

W odniesieniu do 30.06.2021

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka										
30.06.2021										
AKTYWNE kontrakty BSB: 1										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	12 047	PLN	Bez terminu	1.60%	WZ0524	PL0000110615	12 000	12 047
<b>1. - pozycja.   PODSUMOWANIE</b>										
						<b>1.60%</b>			<b>12 047</b>	

W odniesieniu do 31.12.2020

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka										
31.12.2020										
AKTYWNE kontrakty BSB: 1										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	15 683	PLN	Bez terminu	2.32%	DS0727	PL0000109427	14 000	15 683
<b>1. - pozycja.   PODSUMOWANIE</b>										
						<b>2.32%</b>			<b>15 683</b>	

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

W odniesieniu do 30.06.2021

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)										
30.06.2021										
AKTYWNE kontrakty SBB: 1										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	J.P. Morgan AG	SBB	19 517	PLN	Bez terminu	2.59%	DS0727	PL0000109427	20 000	19 517
<b>1. - pozycja.   PODSUMOWANIE</b>										
						<b>2.59%</b>			<b>19 517</b>	

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

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

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

## Nota - 8 Kredyty i pożyczki

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

## Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

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

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2021		31.12.2020	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		753 909		677 394
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		10 700		12 292
CZK	1	0	6	1
EUR	471	2 131	679	3 135
GBP	1	5	20	101
HUF	7 437	95	0	0
NOK	1	0	349	154
PLN	7 890	7 890	8 838	8 838
USD	152	579	17	63
2. Należności		1 638		739
EUR	52	235	42	193
NOK	146	65	146	64
PLN	1 273	1 273	428	428
USD	17	65	14	54
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		12 047		15 683
PLN	12 047	12 047	15 683	15 683
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		563 254		494 795
EUR	10 710	48 419	11 286	52 086
GBP	1 307	6 873	1 412	7 247
HUF	662 567	8 514	0	0
NOK	0	0	9 196	4 046
PLN	330 166	330 166	244 921	244 921
USD	11 766	44 750	16 037	60 277
- dłużne papiery w wartościowe		124 532		126 218
CZK	79 978	14 180	85 098	14 918
EUR	5 515	24 926	3 507	16 184
HUF	0	0	548 820	6 936
PLN	81 389	81 389	84 131	84 131
USD	1 061	4 037	1 077	4 049
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		166 270		153 885
CZK	285	51	0	0
EUR	208	935	11	49
PLN	9 091	9 091	5 668	5 668
USD	258	979	18	65
- dłużne papiery w wartościowe		155 214		148 103
EUR	5 515	24 935	6 433	29 681
PLN	130 279	130 279	118 422	118 422
USD	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		37 399		10 205
CZK	251	45	3 868	677
EUR	5 589	25 274	6 930	31 986
GBP	13	70	47	240
HUF	12 625	162	8 693	110
NOK	0	0	325	143
PLN	8 063	8 063	-25 345	-25 345
USD	995	3 785	637	2 394

**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO ZRÓWNOWAŻONY**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

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

Tabela nr 124/A/NBP/2021 z dnia 2021-06-30			
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
1.	dolar amerykański	1 USD	3,8035
2.	euro	1 EUR	4,5208
3.	forint (Węgry)	100 HUF	1,2850
4.	funt szterling	1 GBP	5,2616
5.	korona czeska	1 CZK	0,1773
6.	korona norweska	1 NOK	0,4434

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	30.06.2021			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	1 704	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	216	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	1 017	0	0	872
Instrumenty pochodne	0	912	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 FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO ZRÓWNOWAŻONY**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2020				30.06.2020			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	3 007	0	0	0	3 545	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	2 386	0	0	2 370	2 383	0	0	2 246
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery w wartościowe	428	1 162	0	0	406	277	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	2 291	0	0	0	1 382
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

## Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2021		31.12.2020		30.06.2020	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	28 065	34 151	20 285	-3 947	-14 643	-34 586
Instrumenty pochodne	-201	0	-29	0	0	0
Dłużne papiery w wartościowe	-631	-2 881	8 117	3 096	3 775	4 386
Kwity depozytowe	-135	0	2 274	-678	0	291
Akcje	29 032	37 032	9 923	-6 365	-18 418	-39 263
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	-6 443	6 093	-9 887	3 451	-13 652	7 296
Akcje	-24	544	0	-235	0	-1 636
Kwity depozytowe	0	0	-12 057	12 058	-12 057	12 058
Instrumenty pochodne	-4 851	6 937	1 633	-8 505	-2 075	-3 352
Dłużne papiery w wartościowe	-1 568	-1 388	537	133	480	226
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
<b>Suma:</b>	<b>21 622</b>	<b>40 244</b>	<b>10 398</b>	<b>-496</b>	<b>-28 295</b>	<b>-27 290</b>

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

## Nota - 11 Koszty Subfunduszu

Fundusz, w ciężar odpowiednich Subfunduszy jest obciążany określonymi kosztami, przy czym wybrane koszty mają pułapy maksymalne – powyżej których Towarzystwo pokrywa takie koszty. Ponadto, Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu (całości lub części) tych kosztów limitowanych oraz innych kosztów wymienionych w Statucie. Poza tymi sytuacjami (w zakresie kategorii kosztów wskazanych w Statucie Funduszu oraz opisanych poniżej): Towarzystwo nie pokrywa, ani nie zwraca Subfunduszowi kosztów ponoszonych, przy czym część kosztów obsługi Subfunduszu (które, zgodnie ze Statutem, nie obciążają Subfunduszu) opłacana jest przez Towarzystwo (z wynagrodzenia za zarządzanie). Subfundusz, zgodnie ze Statutem, ponosi koszty wynagrodzenia za zarządzanie, koszty niepodlegające ograniczeniu limitowemu oraz określone inne koszty – w ramach pułapu maksymalnego określonego w Statucie.

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

Kat. JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
A, E, I	2,30 %	2,30 %	31.12.2020
F	2,20 %	2,20 %	31.12.2020

- Od 1.01.2020 – zgodnie z przepisami odpowiednio wprowadzonymi do Statutu Funduszu – stawka maksymalna wynagrodzenia za zarządzanie została obniżona do **3.0 % pa.**, a od 1.01.2021 – zgodnie z przepisami odpowiednio wprowadzonymi do Statutu Funduszu – stawka maksymalna wynagrodzenia za zarządzanie obniżona do **2.5 % pa.**
- 31.12.2020 weszła w życie zmiana stawek maksymalnych (określonych w Statucie) wynagrodzenia stałego za zarządzanie JU A, E – z 3.0% na 2.30 %, JU kat. I: z 2.5 % na 2.3 %) oraz została wprowadzona nowa kategoria JU (F).
- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
- Wynagrodzenie za zarządzanie (stałe) wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane ani pobierane.
- Kwoty wynagrodzenia za zarządzanie naliczane są w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

	1. półrocze 2021	rok 2020
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	7 836	18 310

Wynagrodzenie Towarzystwa uzależnione jest w całości od wartości aktywów netto Subfunduszu.

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

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- (ii) koszty nielimitowane, do których należą:
  - 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu: opłaty i prowizje maklerskie, opłaty i prowizje bankowe, w tym wobec Depozytariusza, prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne, koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
  - 2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem.
- (iii) koszty limitowane, do których należą (opisane szczegółowo w Statucie Funduszu):
  - 1) koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych subfunduszy, opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
  - 2) koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
  - 3) koszty Agent'a Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów), do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
  - 4) koszt wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
  - 5) wybrane koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
  - 6) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
  - 7) koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych, do wysokości nieprzekraczającej **75 000 zł** w danym roku bilansowym,

- 8) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 10) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora.

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

Koszty zostały zaprezentowane w niniejszej notcie-11 oraz w części sprawozdania 'Rachunek Wyniku z Operacji'.

31.12.2020 weszła w życie zmiana w Statucie, zgodnie z którą w Subfunduszu rozszerzono katalog kosztów, które mogą być pokrywane z aktywów subfunduszu (w tym m.in. wynagrodzenie depozytariusza, wynagrodzenie audytora i wynagrodzenie za prowadzenie rejestru uczestników). Dla poszczególnych rodzajów kosztów wprowadzone zostały także limity (w przypadku, gdy opłaty, wynagrodzenia odpowiednio przekroczyłyby taki limit – nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Aktualna lista kategorii kosztów w zakresie ich ponoszenia przez Subfundusz jest przedstawiona powyżej.

W roku 2021 część tych kosztów była ponoszona na ciężar aktywów Subfunduszu, a w przypadku części – była pokrywana przez Towarzystwo.

W okresie sprawozdawczym (1. połowa roku 2021) część kosztów operacyjnych (w tym obsługi) Subfunduszu była pokrywana lub ponoszona przez Towarzystwo. Zapłacone w ten sposób (nieobciążające wyniku Subfunduszu) prowizje i opłaty depozytariusza oraz koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu na łączną kwotę: 115 tys. zł.

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	716 510 tys. zł	667 189 tys. zł	726 906 tys. zł	800 185 tys. zł
Wartość JU kat. A [zł]	131.89	120.69	118.95	114.90
Wartość JU kat. E [zł]	156.85	143.54	141.46	135.96
Wartość JU kat. I [zł]	164.87	150.88	148.10	141.64
Wartość JU kat. F [zł]	100.00	100,00	--	--

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



## Informacje dodatkowe

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

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

### B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

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

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

### C Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

### D Inne informacje

#### Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Subfundusz *Pekao Zrównoważony* wydzielony w funduszu *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

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

Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu *Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty*, który rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa: 28 lipca 1992 roku (data pierwszej wyceny: 30 lipca 1992 roku).

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

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

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

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

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

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie.

## Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy

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

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

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

Zmiany w przepisach obejmują w szczególności:

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

zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z tymi aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty

- W przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz, w tym na przykład informacje, jak fundusz podejmuje decyzje w sprawie zasad i procedur wyceny oraz analizuje zmiany wycen wartości godziwej w kolejnych okresach
- W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w zakresie:
  - a) wszystkich takich wycen - opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnej 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. 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 przy zastosowaniu oszacowania wartości godziwej na poziomie 2 lub 3 hierarchii wartości godziwej) nie uległa istotnej zmianie - 0.03 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

### Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz

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

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

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

### Metryka Subfunduszu

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

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Zrównoważony		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Balanced (subfund of: Pekao Open-End Investment Fund)		
Rozpoczęcie wycen	30.07.1992	Wartość początkowa	10,00 zł
Oznaczenia w systemach	ISIN JU PLPPTFI00063	IZFiA PIO001	Nr krajowy (KNF) PLFIO000109
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2021</i>			
Wartość aktywów netto	716 510 tys. zł	Wartość JU kat. A	131.89 zł

---

Warszawa, dnia 18.08.2021 roku.