



**Pekao TFI**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych  
Spółka Akcyjna**

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE\*

PEKAO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU  
INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2021 ROKU

Sprawozdanie jednostkowe  
30.06.2021

---

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

Warszawa, dnia 18.08.2021 roku.

## Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

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

### ***Pekao Obligacji Samorządowych (wydzielonego w Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)***

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2021 o wartości ..... 762 449 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie ..... 572 493 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 wykazujący wynik z operacji w kwocie ..... -437 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 pro-  
wadzenie ksiąg rachunkowych**

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

Pekao Towarzystwo  
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

## Spis treści

### Zestawienie lokat

- 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 IRS

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

#### Nota - 8 Kredyty i pożyczki

#### Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

#### Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

#### Nota - 11 Koszty Subfunduszu

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

### Informacje dodatkowe

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

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

**C** Dokonane korekty błędów podstawowych

**D** Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy

Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz

**Metryka Subfunduszu**

**PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

## Zestawienie lokat

### Tabela główna

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2021

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021			31.12.2020		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	64 244	64 370	8.40%	51 252	51 351	8.70%
Dłużne papiery wartościowe	668 578	668 230	87.30%	483 372	485 597	82.39%
Instrumenty pochodne	0	-163	-0.02%	0	156	0.04%
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	30 000	30 012	3.92%	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>762 822</b>	<b>762 449</b>	<b>99.60%</b>	<b>534 624</b>	<b>537 104</b>	<b>91.13%</b>

### Tabele uzupełniające

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany											0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany											0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku											64 244	64 370	8.40%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00433)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	28.04.2022	1.02%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	4 000.	3 992	4 004	0.52%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00458)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	16.10.2023	1.12%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	30 000.	30 318	30 335	3.96%
PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00132)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	30.09.2024	0.81%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	2.	998	998	0.13%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00573)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	12.09.2022	0.96%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	5.	504	504	0.07%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00184)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	22.03.2023	1.20%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	5 000.	5 049	5 047	0.66%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00259)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	26.05.2023	0.96%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	5 000.	5 004	5 007	0.65%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00391)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	28.07.2022	1.18%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	3 000.	2 970	2 995	0.39%
PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00074)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	25.04.2024	0.70%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	10.	4 981	5 019	0.66%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00218)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	10.09.2025	0.66%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	6 975.	60.	405	410	0.05%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00267)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	24.02.2027	1.00%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	10 000.	10 023	10 051	1.31%
<b>Suma:</b>											<b>64 244</b>	<b>64 370</b>	<b>8.40%</b>

**PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH**  
**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									25 113	25 065	3.27%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									25 113	25 065	3.27%
Nienotowane na aktywnym rynku									25 113	25 065	3.27%
Miasto Zabrze Seria ZABR2011 251121	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	25.11.2021	1.01 (Zmienny kupon)	10 000.	400	3 998	4 003	0.52%
Miasto Łódź Seria LODZ 1022 101022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Łódź	Polska	11.04.2022	1.30 (Zmienny kupon)	1 000.	4700	4 757	4 740	0.62%
Miasto Poznań Seria H	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	29.12.2021	1.05 (Zmienny kupon)	1 000.	9800	9 845	9 816	1.28%
Miasto Rzeszów Seria C2	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Rzeszów	Polska	22.12.2021	0.93 (Zmienny kupon)	100 000.	65	6 513	6 506	0.85%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									643 465	643 165	84.03%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									643 465	643 165	84.03%
Aktywny rynek nieregulowany									210 445	210 174	27.43%
WZ0124 PL0000107454	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2024	0.25 (Zmienny kupon)	1 000.	50100	50 392	50 334	6.57%
WZ0126 PL0000108817	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2026	0.25 (Zmienny kupon)	1 000.	1098	1 101	1 101	0.14%
WZ1122 PL0000109377	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2022	0.25 (Zmienny kupon)	1 000.	4595	4 597	4 609	0.60%
WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.05.2024	0.25 (Zmienny kupon)	1 000.	102000	102 506	102 412	13.38%
WZ0528 PL0000110383	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	0.25 (Zmienny kupon)	1 000.	99	97	99	0.01%
PS0424 PL0000111191	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2024	2.50 (Staly kupon)	1 000.	10000	10 683	10 578	1.38%
WZ0525 PL0000111738	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.05.2025	0.25 (Zmienny kupon)	1 000.	300	293	301	0.04%
PS0425 PL0000112728	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2025	0.75 (Staly kupon)	1 000.	16000	16 147	15 951	2.08%
DS1030 PL0000112736	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2030	1.25 (Staly kupon)	1 000.	10000	9 534	9 760	1.27%
WZ1126 PL0000113130	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2026	0.25 (Zmienny kupon)	1 000.	15000	15 095	15 029	1.96%
Nienotowane na aktywnym rynku									433 020	432 991	56.60%
Gmina Milicz Seria J19 PLO276400101	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	20.11.2028	2.05 (Zmienny kupon)	1 000.	200	202	202	0.03%
Gmina Mysłibórz Seria A19 PLO266800013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Mysłibórz	Polska	20.11.2034	1.87 (Zmienny kupon)	1 000.	150	152	152	0.02%
Gmina Opoczno Seria A19 PLO276600015	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	20.11.2026	1.68 (Zmienny kupon)	1 000.	2150	2 160	2 162	0.28%
Gmina Wisła Seria B19 PLO269800028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2028	1.52 (Zmienny kupon)	1 000.	150	151	151	0.02%
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.	8675	8 173	8 183	1.07%
Gmina Miasta Tarnów Seria A19 PLO266300014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2031	2.55 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	1 967	1 971	0.26%
Gmina Miasta Tarnów Seria C19 PLO266300030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2037	2.35 (Zmienny kupon)	1 000.	4195	4 099	4 106	0.54%
Gmina Wołomin Seria A2019 PLO257800022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołomin	Polska	22.11.2027	1.85 (Zmienny kupon)	10 000.	100	1 008	1 009	0.13%
Gmina Wołomin Seria F2019 PLO257800071	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołomin	Polska	22.11.2032	1.85 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 025	2 027	0.26%
Gmina Wołomin Seria L2019 PLO257800139	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołomin	Polska	20.11.2034	1.85 (Zmienny kupon)	10 000.	6	61	61	0.01%
Gmina Lesznowola Seria H19 PLO275200015	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	12.12.2033	1.45 (Zmienny kupon)	1 000.	5983	5 998	6 001	0.78%
Gmina Lesznowola Seria J19 PLO275200023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	20.12.2034	1.45 (Zmienny kupon)	1 000.	3317	3 327	3 328	0.43%
Miasto Mysłowice - JST Seria B18	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice - JST	Polska	29.12.2025	1.74 (Zmienny kupon)	1 000.	500	507	506	0.07%
Miasto Mysłowice - JST Seria D18	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice - JST	Polska	28.12.2026	1.74 (Zmienny kupon)	1 000.	500	508	507	0.07%
Miasto Mysłowice - JST Seria F18	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice - JST	Polska	28.12.2027	1.74 (Zmienny kupon)	1 000.	497	505	504	0.07%
Miasto Mysłowice - JST Seria H18	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice - JST	Polska	28.12.2028	1.74 (Zmienny kupon)	1 000.	500	509	508	0.07%
Miasto Mysłowice - JST Seria N18	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice - JST	Polska	29.12.2031	1.74 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 018	2 016	0.26%
Miasto Słupsk Seria M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	01.07.2027	2.06 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 056	2 057	0.27%
Miasto Słupsk Seria P	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	03.07.2028	2.06 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 066	2 066	0.27%
Miasto Słupsk Seria S	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	05.10.2028	2.06 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 058	2 060	0.27%
Gmina Ośno Lubuskie Seria A20 PLO259500026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Ośno Lubuskie	Polska	20.11.2035	2.85 (Zmienny kupon)	1 000.	700	710	711	0.09%
Bank Gospodarstwa Krajowego Seria IDS1022 PL000050070	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	25.10.2022	5.75 (Staly kupon)	1 000.	5000	5 425	5 509	0.72%

**PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH**  
**Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku**

Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500260	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1.88 (Staly kupon)	1 000	5000	4 942	4 962	0.65%
Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500278	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	05.06.2030	2.13 (Staly kupon)	1 000	12000	12 023	11 744	1.53%
Miasto Łódź Seria LODZ0924	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Łódź	Polska	30.09.2024	1.35 (Zmienny kupon)	1 000	10000	10 110	10 118	1.32%
Miasto Kraków Seria 0423 PLO023200039	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Kraków	Polska	02.05.2023	1.04 (Zmienny kupon)	1 000	17050	8 573	8 563	1.12%
Miasto Kraków	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Kraków	Polska	22.07.2031	1.40 (Zmienny kupon)	1 000	13000	13 195	13 254	1.73%
Województwo Opolskie Seria WOPL O10 291225	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Województwo Opolskie	Polska	29.12.2025	1.25 (Zmienny kupon)	10 000	100	1 000	1 000	0.13%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000043	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	07.06.2027	1.75 (Staly kupon)	1 000 000	2	1 985	1 968	0.26%
Województwo Pomorskie Seria WPOM G 151222	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Województwo Pomorskie	Polska	15.12.2022	1.15 (Zmienny kupon)	1 000	4400	4 429	4 419	0.58%
Powiat Płocki Seria II PLO263200027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	20.11.2031	1.43 (Zmienny kupon)	1 000	3000	3 016	3 020	0.39%
Miasto Zabrze Seria ZABT2012 190922	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	19.09.2022	1.69 (Zmienny kupon)	10 000	1000	10 050	10 032	1.31%
Gmina Wolomin Seria F14	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	22.12.2027	2.35 (Zmienny kupon)	10 000	100	1 011	1 011	0.13%
Gmina Wolomin Seria G14	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	22.12.2027	2.35 (Zmienny kupon)	10 000	100	1 011	1 011	0.13%
Gmina Wolomin Seria A18	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	03.09.2030	2.35 (Zmienny kupon)	10 000	50	508	512	0.07%
Gmina Wolomin Seria B18	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	30.10.2030	2.34 (Zmienny kupon)	10 000	50	508	508	0.07%
Gmina Aleksandrów Łódzki Seria A20 PLO260500023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	22.07.2026	1.40 (Zmienny kupon)	1 000	2000	2 003	2 015	0.26%
Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500286	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	03.07.2025	1.25 (Staly kupon)	1 000	5200	5 163	5 225	0.68%
Gmina Miasta Bochnia Seria A20 PLO316300014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Bochnia	Polska	20.11.2030	1.35 (Zmienny kupon)	1 000	1000	1 004	1 005	0.13%
Gmina Jabłonna Seria A20 PLO304200028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Jabłonna	Polska	20.11.2026	1.25 (Zmienny kupon)	1 000	4000	4 009	4 013	0.52%
Gmina Kobylnica Seria A17	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kobylnica	Polska	22.05.2029	2.25 (Zmienny kupon)	1 000	1000	1 003	1 005	0.13%
Gmina Kobylnica Seria C17	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kobylnica	Polska	30.06.2031	2.25 (Zmienny kupon)	1 000	1000	1 003	1 003	0.13%
Gmina Kobylnica Seria D17	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kobylnica	Polska	08.09.2032	2.25 (Zmienny kupon)	1 000	500	502	505	0.07%
Gmina Kobylnica Seria E17	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kobylnica	Polska	17.10.2033	2.24 (Zmienny kupon)	1 000	1000	1 004	1 008	0.13%
Gmina Miasta Lubań Seria A20 PLO313500012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Lubań	Polska	30.09.2031	1.82 (Zmienny kupon)	1 000	800	802	806	0.11%
Gmina Miasta Lubań Seria B20 PLO313500020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Lubań	Polska	30.09.2031	1.82 (Zmienny kupon)	1 000	800	802	806	0.11%
Gmina Miasta Lubań Seria D20 PLO313500046	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Lubań	Polska	30.09.2033	1.82 (Zmienny kupon)	1 000	1275	1 279	1 284	0.17%
Gmina Miłkowo Seria B20 PLO306300024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miłkowo	Polska	22.11.2032	2.79 (Zmienny kupon)	1 000	300	303	304	0.04%
Gmina Miłkowo Seria C20 PLO306300032	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miłkowo	Polska	21.11.2033	2.79 (Zmienny kupon)	1 000	450	455	456	0.06%
Gmina Miłkowo Seria D20 PLO306300040	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miłkowo	Polska	20.11.2034	2.79 (Zmienny kupon)	1 000	550	557	558	0.07%
Miasto Łódź Seria E0323	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Łódź	Polska	31.03.2023	1.61 (Zmienny kupon)	1 000	6750	6 888	6 875	0.90%
Województwo Łódzkie Seria I19	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Województwo Łódzkie	Polska	27.06.2028	1.38 (Zmienny kupon)	1 000	5000	5 050	5 045	0.66%
Województwo Łódzkie Seria J19	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Województwo Łódzkie	Polska	27.06.2028	1.38 (Zmienny kupon)	1 000	5000	5 050	5 045	0.66%
Województwo Łódzkie Seria K19	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Województwo Łódzkie	Polska	27.06.2028	1.38 (Zmienny kupon)	1 000	5000	5 050	5 045	0.66%
Miasto Kielce Seria J11	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Kielce	Polska	19.12.2023	1.18 (Zmienny kupon)	1 000	6300	6 374	6 356	0.83%
Gmina Miasta Puck Seria A20 PLO310000016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Puck	Polska	28.08.2034	2.30 (Zmienny kupon)	1 000	1000	1 004	1 011	0.13%
Gmina Miasta Puck Seria B20 PLO310000024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Puck	Polska	25.09.2035	2.30 (Zmienny kupon)	1 000	1000	1 004	1 010	0.13%
Gmina Suchy Las Seria A20 PLO311400017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	31.08.2022	1.33 (Zmienny kupon)	1 000	3105	3 107	3 120	0.41%
Gmina Suchy Las Seria B20 PLO311400025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.09.2024	1.33 (Zmienny kupon)	1 000	1600	1 602	1 608	0.21%
Miasto Stalowa Wola Seria A20 PLO304700019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Stalowa Wola	Polska	19.08.2025	1.63 (Zmienny kupon)	1 000	5000	5 004	5 032	0.66%
Miasto Stalowa Wola Seria B20 PLO304700027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Stalowa Wola	Polska	19.08.2032	1.63 (Zmienny kupon)	1 000	10000	10 030	10 086	1.32%
Gmina Wolomin Seria F15	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	31.12.2029	2.35 (Zmienny kupon)	10 000	100	1 014	1 013	0.13%
Gmina Wolomin Seria G15	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	31.12.2029	2.35 (Zmienny kupon)	10 000	100	1 014	1 013	0.13%
Gmina Aleksandrów Łódzki Seria B20 PLO260500031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	22.11.2027	1.40 (Zmienny kupon)	1 000	2100	2 104	2 107	0.28%
European Investment Bank XS1791421479	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	25.02.2025	0.45 (Zmienny kupon)	1 000	2000	2 007	2 009	0.26%
Gmina Barlinek Seria B20 PLO254400032	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Barlinek	Polska	22.11.2027	1.27 (Zmienny kupon)	1 000	2000	2 000	2 003	0.26%
Gmina Dopiewo Seria A20 PLO266500076	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Dopiewo	Polska	07.12.2026	1.28 (Zmienny kupon)	1 000	2500	2 504	2 506	0.33%
Gmina Dopiewo Seria C20 PLO266500092	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Dopiewo	Polska	07.12.2028	1.28 (Zmienny kupon)	1 000	2500	2 506	2 507	0.33%
Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	20.11.2028	1.37 (Zmienny kupon)	1 000	1000	1 002	1 004	0.13%
Gmina Miasta Jaworzna Seria B20 PLO318800029	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2029	1.37 (Zmienny kupon)	1 000	1000	1 002	1 004	0.13%
Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2030	1.37 (Zmienny kupon)	1 000	1000	1 003	1 004	0.13%
Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2031	1.37 (Zmienny kupon)	1 000	1500	1 504	1 507	0.20%

**PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH**  
**Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku**

Gmina Masta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Jaworzna	Polska	19.11.2032	1.37 (Zmienny kupon)	1 000	1 500	1 505	1 507	0.20%
Gmina Masta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Jaworzna	Polska	21.11.2033	1.37 (Zmienny kupon)	1 000	1 500	1 505	1 508	0.20%
Gmina Masta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Jaworzna	Polska	20.11.2034	1.37 (Zmienny kupon)	1 000	1 500	1 506	1 508	0.20%
Gmina Kęty Seria A20 PLO321700026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	25.11.2031	2.00 (Zmienny kupon)	1 000	500	502	502	0.07%
Gmina Kęty Seria B20 PLO321700034	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	25.11.2032	2.02 (Zmienny kupon)	1 000	500	502	503	0.07%
Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	25.11.2033	2.04 (Zmienny kupon)	1 000	2 500	2 509	2 513	0.33%
Gmina Kęty Seria D20 PLO321700042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	04.12.2034	2.06 (Zmienny kupon)	1 000	1 500	1 505	1 507	0.20%
Gmina Lesznowola Seria E20 PLO275200049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2030	1.45 (Zmienny kupon)	1 000	800	802	807	0.11%
Gmina Lesznowola Seria F20 PLO275200072	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2031	1.45 (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 006	2 019	0.26%
Gmina Opoczno Seria A20 PLO276600031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	20.11.2028	1.62 (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 006	1 007	0.13%
Gmina Piaseczno Seria B20 PLO259600040	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Piaseczno	Polska	11.12.2028	1.06 (Zmienny kupon)	1 000	4 800	4 804	4 806	0.63%
Gmina Słupsk Seria A2020 PLO263300047	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Słupsk	Polska	30.10.2029	1.61 (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 005	2 010	0.26%
Miasto Łódź Seria 310325	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Łódź	Polska	31.03.2025	1.35 (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 031	2 034	0.27%
Gmina Miejska Legionowo Seria D20 PLO310600047	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Legionowo	Polska	20.11.2024	1.31 (Zmienny kupon)	1 000	1 500	1 506	1 507	0.20%
Gmina Lomianki Seria A20 PLO306100010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lomianki	Polska	17.11.2025	1.26 (Zmienny kupon)	1 000	1 050	1 051	1 053	0.14%
Gmina Miasto Elk Seria A20 PLO263300066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Elk	Polska	20.11.2029	1.60 (Zmienny kupon)	1 000	3 000	3 014	3 018	0.39%
Gmina Masta Marki Seria A20 PLO208000060	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Marki	Polska	20.11.2025	1.20 (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 005	2 007	0.26%
Gmina Masta Marki Seria B20 PLO208000078	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Marki	Polska	20.11.2026	1.20 (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 006	2 008	0.26%
Miasto Poznań Seria A2020 PLO318600015	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	16.11.2023	0.90 (Zmienny kupon)	1 000	10 440	10 453	10 462	1.37%
Miasto Poznań Seria B2020 PLO318600023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	20.11.2024	1.02 (Zmienny kupon)	1 000	5 000	5 010	5 014	0.65%
Miasto Poznań Seria C2020 PLO318600031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2025	1.03 (Zmienny kupon)	1 000	10 000	10 012	10 020	1.31%
Miasto Poznań Seria D2020 PLO318600049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2026	1.20 (Zmienny kupon)	1 000	6 000	6 009	6 015	0.79%
Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2027	1.30 (Zmienny kupon)	1 000	5 000	5 015	5 020	0.66%
Gmina Suchy Las Seria C20 PLO311400033	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	30.09.2026	1.33 (Zmienny kupon)	1 000	1 350	1 352	1 357	0.18%
Gmina Suchy Las Seria D20 PLO311400041	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.10.2028	1.33 (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 002	1 005	0.13%
Gmina Suchy Las Seria E20 PLO311400058	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	12.11.2030	1.32 (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 003	1 004	0.13%
Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	30.11.2029	1.48 (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 005	2 007	0.26%
Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	02.12.2030	1.48 (Zmienny kupon)	1 000	3 000	3 008	3 012	0.39%
Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	10.12.2031	1.48 (Zmienny kupon)	1 000	3 100	3 109	3 111	0.41%
Gmina Trzebnica Seria A15	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	25.11.2024	1.50 (Zmienny kupon)	1 000	500	508	507	0.07%
Gmina Trzebnica Seria B15	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	25.11.2024	1.50 (Zmienny kupon)	1 000	500	508	507	0.07%
Gmina Trzebnica Seria E13	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	26.05.2025	1.95 (Zmienny kupon)	1 000	500	518	516	0.07%
Gmina Trzebnica Seria F13	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	26.05.2025	1.95 (Zmienny kupon)	1 000	525	544	542	0.07%
Gmina Trzebnica Seria G13	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	25.11.2025	1.95 (Zmienny kupon)	1 000	500	520	518	0.07%
Gmina Trzebnica Seria H13	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	25.11.2025	1.95 (Zmienny kupon)	1 000	525	546	544	0.07%
Gmina Trzebnica Seria C15	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	25.11.2025	1.50 (Zmienny kupon)	1 000	500	509	508	0.07%
Gmina Trzebnica Seria D15	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	25.11.2025	1.50 (Zmienny kupon)	1 000	500	509	508	0.07%
Gmina Miejska Zgorzelec Seria E	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Zgorzelec	Polska	31.12.2029	2.11 (Zmienny kupon)	10 000	250	2 523	2 534	0.33%
Gmina Miejska Zgorzelec Seria F	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Zgorzelec	Polska	31.12.2029	2.11 (Zmienny kupon)	10 000	250	2 523	2 534	0.33%
Gmina Miejska Zgorzelec Seria B19 PLO266000017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Zgorzelec	Polska	31.12.2029	2.14 (Zmienny kupon)	1 000	1 100	1 108	1 110	0.14%
Gmina Miejska Melec Seria J20 PLO330300107	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Melec	Polska	21.11.2033	1.63 (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 010	1 012	0.13%
Gmina Miejska Melec Seria K20 PLO330300115	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Melec	Polska	20.11.2034	1.63 (Zmienny kupon)	1 000	3 000	3 034	3 038	0.40%
Gmina Środa Śląska Seria A20 PLO337700010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Środa Śląska	Polska	20.11.2023	1.22 (Zmienny kupon)	1 000	750	752	752	0.10%
Gmina Środa Śląska Seria B20 PLO337700028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Środa Śląska	Polska	20.11.2024	1.22 (Zmienny kupon)	1 000	750	752	753	0.10%
Gmina Środa Śląska Seria C20 PLO337700036	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Środa Śląska	Polska	20.11.2025	1.22 (Zmienny kupon)	1 000	750	753	753	0.10%
Gmina Środa Śląska Seria D20 PLO337700044	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Środa Śląska	Polska	20.11.2026	1.22 (Zmienny kupon)	1 000	700	703	704	0.09%
Gmina Długoleka Seria A20 PLO328600039	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Długoleka	Polska	20.11.2025	0.95 (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 003	2 005	0.26%
Gmina Kęty Seria E20 PLO321700059	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	18.12.2035	2.10 (Zmienny kupon)	1 000	1 500	1 506	1 507	0.20%
Gmina Miejska Ustka Seria D20 PLO272900062	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Ustka	Polska	21.11.2022	1.00 (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 002	1 003	0.13%
Gmina Miejska Ustka Seria E20 PLO272900070	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Ustka	Polska	20.11.2023	1.00 (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 003	1 004	0.13%

**PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH**  
**Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku**

Gmina Miejska Ustka Seria F20 PLO272900088	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Ustka	Polska	20.11.2024	1.00 (Zmienny kupon)	1 000.	700	703	703	0.09%
Gmina Trzebnica Seria C20 PLO253600053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	22.11.2032	1.65 (Zmienny kupon)	1 000.	1 100	1 105	1 106	0.14%
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%
Powiat Lubliński Seria BB20 PLO302300069	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Lubliński	Polska	22.11.2038	1.85 (Zmienny kupon)	1 000.	1 700	1 723	1 726	0.23%
Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	22.12.2028	1.35 (Zmienny kupon)	1 000.	5 000	5 017	5 017	0.66%
Miasto Toruń Seria A20 PLO338600029	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2026	1.20 (Zmienny kupon)	1 000.	5 000	5 003	5 003	0.65%
Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	31.12.2029	1.40 (Zmienny kupon)	1 000.	1 500	1 501	1 501	0.20%
Miasto Wodzisław Śląski Seria A20 PLO269000041	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Wodzisław Śląski	Polska	15.12.2027	1.30 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 004	2 005	0.26%
Miasto Wodzisław Śląski Seria B20 PLO269000058	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Wodzisław Śląski	Polska	15.12.2028	1.30 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 005	2 005	0.26%
Miasto Wodzisław Śląski Seria C20 PLO269000074	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Wodzisław Śląski	Polska	17.12.2029	1.30 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 003	1 003	0.13%
Miasto Wodzisław Śląski Seria D20 PLO269000066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Wodzisław Śląski	Polska	16.12.2030	1.30 (Zmienny kupon)	1 000.	750	752	750	0.10%
Gmina Biała Rawska Seria A20 PLO260400059	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Biała Rawska	Polska	15.12.2032	1.54 (Zmienny kupon)	1 000.	1 400	1 404	1 405	0.18%
Gmina Biała Rawska Seria B20 PLO260400067	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Biała Rawska	Polska	15.12.2033	1.54 (Zmienny kupon)	1 000.	1 060	1 064	1 064	0.14%
Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500310	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2028	1.75 (Staly kupon)	1 000.	26 000	25 773	25 487	3.33%
Gmina Brzesko Seria A14	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Brzesko	Polska	26.11.2029	1.95 (Zmienny kupon)	1 000.	1 500	1 563	1 563	0.20%
Gmina Iwanowice Seria A20 PLO275500026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Iwanowice	Polska	18.12.2034	1.20 (Zmienny kupon)	1 000.	1 300	1 305	1 305	0.17%
Gmina Krasne Seria A20 PLO320600029	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Krasne	Polska	07.12.2027	1.63 (Zmienny kupon)	1 000.	500	503	503	0.07%
Gmina Krasne Seria B20 PLO320600011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Krasne	Polska	18.12.2031	1.63 (Zmienny kupon)	1 000.	800	806	807	0.11%
Gmina Miasta Sanok Seria F20 PLO235600064	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Sanok	Polska	31.10.2024	1.84 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 001	1 004	0.13%
Gmina Miasta Sanok Seria G20 PLO235600056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Sanok	Polska	31.10.2025	1.84 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 001	1 004	0.13%
Gmina Słupsk Seria B/2020 PLO263000054	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Słupsk	Polska	14.12.2030	1.62 (Zmienny kupon)	1 000.	4 500	4 512	4 515	0.59%
Miasto Jelenia Góra Seria M19	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Jelenia Góra	Polska	06.12.2029	2.10 (Zmienny kupon)	1 000.	3 000	3 019	3 023	0.39%
Miasto Jelenia Góra Seria P19	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Jelenia Góra	Polska	06.12.2029	2.10 (Zmienny kupon)	1 000.	3 000	3 019	3 023	0.39%
Gmina Łomianki Seria E20 PLO306100044	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	17.12.2029	1.27 (Zmienny kupon)	1 000.	1 500	1 504	1 504	0.20%
Gmina Łomianki Seria F20 PLO306100069	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	16.12.2030	1.27 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 003	1 003	0.13%
Miasto Mysłowice Seria C20 PLO332300030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	30.12.2031	1.37 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 003	1 003	0.13%
Miasto Mysłowice Seria D20 PLO332300048	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	30.12.2032	1.37 (Zmienny kupon)	1 000.	7 000	7 023	7 022	0.92%
Gmina Miasta Puck Seria E20 PLO310000057	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Puck	Polska	20.12.2038	2.30 (Zmienny kupon)	1 000.	850	854	854	0.11%
Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A101 PLO276700054	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	2.91 (Zmienny kupon)	10 000.	1 800	18 000	18 000	2.35%
Gmina Nowy Sława Seria A20 PLO339300017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Nowy Sława	Polska	22.12.2031	1.47 (Zmienny kupon)	1 000.	500	502	502	0.07%
Gmina Nowy Sława Seria B20 PLO339300025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Nowy Sława	Polska	21.12.2035	1.47 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 004	1 004	0.13%
Gmina Wicico Seria A20 PLO337300019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wicico	Polska	29.12.2033	3.25 (Zmienny kupon)	1 000.	1 500	1 508	1 507	0.20%
Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria A20 PLO336200012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu	Polska	21.12.2029	1.30 (Zmienny kupon)	1 000.	3 000	3 007	3 008	0.39%
Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria B20 PLO336200020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu	Polska	23.12.2030	1.30 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 005	2 006	0.26%
Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lublin	Polska	30.04.2031	1.15 (Zmienny kupon)	1 000.	16 200	16 292	16 321	2.13%
Miasto Słupsk Seria F	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	01.07.2022	2.41 (Zmienny kupon)	40 000.	20	806	811	0.11%
Miasto Słupsk Seria A	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	28.10.2022	2.41 (Zmienny kupon)	100 000.	7	707	710	0.09%
Gmina Nadarzyn Seria B21 PLO323400039	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Nadarzyn	Polska	20.11.2028	1.30 (Zmienny kupon)	1 000.	1 400	1 411	1 412	0.18%
Gmina Nadarzyn Seria C21 PLO323400047	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Nadarzyn	Polska	20.11.2029	1.30 (Zmienny kupon)	1 000.	1 400	1 412	1 413	0.18%
<b>Suma:</b>									<b>668 578</b>	<b>668 230</b>	<b>87.30%</b>



**PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							0	-163	-0.02%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	-163	-0.02%
Interest Rate Swap IR240115R 25.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-87	-0.01%
Interest Rate Swap IR240520R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-388	-0.05%
Interest Rate Swap IR240525R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-170	-0.02%
Interest Rate Swap IR240530R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-375	-0.05%
Interest Rate Swap IR240539R 24.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-62	-0.01%
Interest Rate Swap IR240551R 24.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	19	0.00%
Interest Rate Swap IR270414R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	222	0.03%
Interest Rate Swap IR27068R 07.06.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	94	0.01%
Interest Rate Swap IR28033R 12.03.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	45	0.01%
Interest Rate Swap IR300616R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	374	0.05%
Interest Rate Swap IR300621R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	201	0.03%
Interest Rate Swap IR300623R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	33	0.00%
Interest Rate Swap IR301014R 25.10.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-69	-0.01%
<b>Suma:</b>							<b>0</b>	<b>-163</b>	<b>-0.02%</b>

DEPOZyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
W walutach państw należących do OECD						30 000		30 012	3.92%
Lokata terminowa 273 dniowa do 2021-10-12	Bank BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Polska	PLN	0.09 (Stały kupon)	30 000	30 000	30 012	30 012	3.92%
W walutach państw nienależących do OECD						0		0	0.00%
<b>Suma:</b>						<b>30 000</b>		<b>30 012</b>	<b>3.92%</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			49 886	49 386	6.45%
Dłużne papiery wartościowe		48 202	49 886	49 386	6.45%
<b>Suma:</b>			<b>49 886</b>	<b>49 386</b>	<b>6.45%</b>

PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
**Subfundusz PEKAO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH**  
Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

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	-92	-0.01%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	-43	-0.01%
Grupa PZU S.A.	20 442	2.66%
<b>Suma:</b>	<b>20 307</b>	<b>2.64%</b>



**PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH**  
Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500278	2 936	0.38%
Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500286	5 225	0.68%
Gmina Aleksandrów Łódzki Seria A20 PLO260500023	2 015	0.26%
Gmina Aleksandrów Łódzki Seria B20 PLO260500031	2 107	0.28%
Gmina Biała Rawska Seria A20 PLO260400059	1 405	0.18%
Gmina Biała Rawska Seria B20 PLO260400067	1 064	0.14%
Gmina Dopiewo Seria A/20 PLO266500076	2 506	0.33%
Gmina Dopiewo Seria C/20 PLO266500092	2 507	0.33%
Gmina Iwanowice Seria A20 PLO275500026	1 305	0.17%
Gmina Kęty Seria A20 PLO321700026	502	0.07%
Gmina Kęty Seria B20 PLO321700034	503	0.07%
Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	2 513	0.33%
Gmina Kęty Seria D20 PLO321700042	1 507	0.20%
Gmina Kęty Seria E20 PLO321700059	1 507	0.20%
Gmina Kobylnica Seria A17	1 005	0.13%
Gmina Kobylnica Seria C17	1 003	0.13%
Gmina Kobylnica Seria D17	505	0.07%
Gmina Kobylnica Seria E17	1 008	0.13%
Gmina Krasne Seria A20 PLO320600029	503	0.07%
Gmina Krasne Seria B20 PLO320600011	807	0.11%
Gmina Lesznowola Seria E20 PLO275200049	807	0.11%
Gmina Lesznowola Seria F20 PLO275200072	2 019	0.26%
Gmina Lesznowola Seria I19 PLO275200015	6 001	0.78%
Gmina Lesznowola Seria J19 PLO275200023	3 328	0.43%
Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	16 321	2.13%
Gmina Łomianki Seria A20 PLO306100010	1 053	0.14%
Gmina Łomianki Seria E20 PLO306100044	1 504	0.20%
Gmina Łomianki Seria F20 PLO306100069	1 003	0.13%
Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	1 004	0.13%
Gmina Miasta Jaworzna Seria B20 PLO318800029	1 004	0.13%
Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	1 004	0.13%
Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	1 507	0.20%
Gmina Miasta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	1 507	0.20%
Gmina Miasta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	1 508	0.20%
Gmina Miasta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	1 508	0.20%
Gmina Miasta Lubań Seria A20 PLO313500012	806	0.11%
Gmina Miasta Lubań Seria B20 PLO313500020	806	0.11%
Gmina Miasta Lubań Seria D20 PLO313500046	1 284	0.17%
Gmina Miasta Puck Seria A20 PLO310000016	1 011	0.13%
Gmina Miasta Puck Seria B20 PLO310000024	1 010	0.13%
Gmina Miasta Puck Seria E20 PLO310000057	854	0.11%
Gmina Miasta Sanok Seria F20 PLO235600064	1 004	0.13%
Gmina Miasta Sanok Seria G20 PLO235600056	1 004	0.13%
Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	2 007	0.26%
Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	3 012	0.39%
Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	3 111	0.41%
Gmina Miejska Zgorzelec Seria B19 PLO266600017	1 110	0.14%
Gmina Miejska Zgorzelec Seria E	2 534	0.33%
Gmina Miejska Zgorzelec Seria F	2 534	0.33%
Gmina Miłakowo Seria D20 PLO306300040	558	0.07%
Gmina Nowy Stawa Seria A20 PLO339300017	502	0.07%
Gmina Nowy Stawa Seria B20 PLO339300025	1 004	0.13%
Gmina Piaseczno Seria B20 PLO259600040	4 806	0.63%
Gmina Słupsk Seria A/2020 PLO263000047	2 010	0.26%
Gmina Słupsk Seria B/2020 PLO263000054	4 515	0.59%
Gmina Suchy Las Seria A20 PLO311400017	3 120	0.41%
Gmina Suchy Las Seria B20 PLO311400025	1 608	0.21%
Gmina Suchy Las Seria C20 PLO311400033	1 357	0.18%
Gmina Suchy Las Seria D20 PLO311400041	1 005	0.13%
Gmina Suchy Las Seria E20 PLO311400058	1 004	0.13%
Gmina Wicko Seria A20 PLO337300019	1 507	0.20%
Gmina Wołomin Seria A18	512	0.07%
Gmina Wołomin Seria B18	508	0.07%
Gmina Wołomin Seria F14	1 011	0.13%

**PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH**  
Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

Gmina Wołomin Seria F15	1 013	0.13%
Gmina Wołomin Seria G14	1 011	0.13%
Gmina Wołomin Seria G15	1 013	0.13%
Interest Rate Swap IR240520R 27.05.2024	-631	-0.08%
Interest Rate Swap IR240530R 27.05.2024	-557	-0.07%
Interest Rate Swap IR270414R 27.04.2027	-203	-0.03%
Interest Rate Swap IR27068R 07.06.2027	-80	-0.01%
Interest Rate Swap IR300616R 05.06.2030	-335	-0.04%
Interest Rate Swap IR301014R 25.10.2030	-1 558	-0.20%
mBank Hipoteczny S.A. PLRHNHP00433	4 004	0.52%
Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria A20 PLO336200012	3 008	0.39%
Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria B20 PLO336200020	2 006	0.26%
Miasto Jelenia Góra Seria M19	3 023	0.39%
Miasto Jelenia Góra Seria P19	3 023	0.39%
Miasto Kielce Seria J11	6 356	0.83%
Miasto Kraków	13 254	1.73%
Miasto Kraków Seria 0423 PL0023200039	8 563	1.12%
Miasto Łódź Seria 310325	2 034	0.27%
Miasto Łódź Seria E0323	6 875	0.90%
Miasto Łódź Seria LODZ 1022 101022	4 740	0.62%
Miasto Łódź Seria LODZ0924	10 118	1.32%
Miasto Mysłowice - JST Seria B18	506	0.07%
Miasto Mysłowice - JST Seria D18	507	0.07%
Miasto Mysłowice - JST Seria F18	504	0.07%
Miasto Mysłowice - JST Seria H18	508	0.07%
Miasto Mysłowice - JST Seria N18	2 016	0.26%
Miasto Mysłowice Seria C20 PLO332300030	1 003	0.13%
Miasto Mysłowice Seria D20 PLO332300048	7 022	0.92%
Miasto Poznań Seria A2020 PLO318600015	10 462	1.37%
Miasto Poznań Seria B2020 PLO318600023	5 014	0.65%
Miasto Poznań Seria C2020 PLO318600031	10 020	1.31%
Miasto Poznań Seria D2020 PLO318600049	6 015	0.79%
Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 020	0.66%
Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	5 017	0.66%
Miasto Poznań Seria H	9 816	1.28%
Miasto Rzeszów Seria C2	6 506	0.85%
Miasto Słupsk Seria A	710	0.09%
Miasto Słupsk Seria F	811	0.11%
Miasto Słupsk Seria M	2 057	0.27%
Miasto Słupsk Seria P	2 066	0.27%
Miasto Słupsk Seria S	2 060	0.27%
Miasto Stalowa Wola Seria A20 PLO304700019	5 032	0.66%
Miasto Stalowa Wola Seria B20 PLO304700027	10 086	1.32%
Miasto Toruń Seria A20 PLO338600029	5 003	0.65%
Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	1 501	0.20%
Miasto Wodzisław Śląski Seria A20 PLO269000041	2 005	0.26%
Miasto Wodzisław Śląski Seria B20 PLO269000058	2 005	0.26%
Miasto Wodzisław Śląski Seria C20 PLO269000074	1 003	0.13%
Miasto Wodzisław Śląski Seria D20 PLO269000066	752	0.10%
Miasto Zabrze Seria ZABR2011 251121	4 003	0.52%
Miasto Zabrze Seria ZABT2012 190922	10 032	1.31%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLBPHHP00184	5 047	0.66%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLBPHHP00259	5 007	0.65%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLBPHHP00267	10 051	1.31%
PKO Bank Hipoteczny S.A. PLPKOHP00074	5 019	0.66%
PKO Bank Hipoteczny S.A. PLPKOHP00132	998	0.13%
PS0425 PL00001 12728	10 967	1.43%
Województwo Łódzkie Seria I19	5 045	0.66%
Województwo Łódzkie Seria J19	5 045	0.66%
Województwo Łódzkie Seria K19	5 045	0.66%
Województwo Opolskie Seria WOPL O10 291225	1 000	0.13%
Województwo Pomorskie Seria WPOM G 151222	4 419	0.58%
WZ0124 PL0000107454	100	0.01%
WZ0524 PL0000110615	7 028	0.92%
WZ1126 PL0000113130	15 029	1.96%
<b>Suma:</b>	<b>386 164</b>	<b>50.49%</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>765 571</b>	<b>590 199</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 971	4 967
2. Należności	0	2 012
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	46 103
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	210 174	108 022
- dłużne papiery wartościowe	210 174	108 022
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	553 426	429 095
- dłużne papiery wartościowe	522 426	428 926
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>193 078</b>	<b>10 191</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>572 493</b>	<b>580 008</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>569 407</b>	<b>576 485</b>
1. Kapitał wpłacony	847 640	682 136
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-278 233	-105 651
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>4 567</b>	<b>2 202</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2 965	1 297
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 602	905
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-1 481</b>	<b>1 321</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>572 493</b>	<b>580 008</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	5 519 815.981	5 662 751.857
Kategoria A	5 511 416.587	5 662 751.857
Kategoria E	0.000	0.000
Kategoria F	0.000	0.000
Kategoria I	8 399.394	0.000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	103.72	102.43
Kategoria A	102.35	102.43
Kategoria E	1 000.00	1 000.00
Kategoria F	1 000.00	1 000.00
Kategoria I	998.97	1 000.00

## 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>3 954</b>	<b>3 069</b>	<b>432</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	3 949	3 069	432
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
Pozostałe	5	0	0
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>2 286</b>	<b>1 774</b>	<b>57</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 950	1 536	38
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	15	12	1
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	1	0
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	321	222	18
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
Pozostałe	0	3	0
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>2 286</b>	<b>1 774</b>	<b>57</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>1 668</b>	<b>1 295</b>	<b>375</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-2 105</b>	<b>2 226</b>	<b>267</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	697	905	-11
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 802	1 321	278
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>-437</b>	<b>3 521</b>	<b>642</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	1.29	2.27	1.43
Kategoria A	-0.08	2.27	1.43
Kategoria I	-1.03	0.00	0.00
Kategoria E	0.00	0.00	0.00
Kategoria F	0.00	0.00	0.00

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

\*\*) Jednostki uczestnictwa nowych kategorii wpisane do statutow 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	580 008	1 002
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-437	3 521
a) przychody z lokat netto	1 668	1 295
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	697	905
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 802	1 321
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-437	3 521
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)	-7 078	575 485
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	165 504	681 136
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-172 582	-105 651
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-7 515	579 006
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	572 493	580 008
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	592 761	207 500
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 528 089.628	6 687 550.031
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 679 424.898	1 034 798.174
Saldo zmian	-151 335.270	5 652 751.857
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8 949.431	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	550.037	0.000
Saldo zmian	8 399.394	0.000
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8 225 639.659	6 697 550.031
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 714 223.072	1 034 798.174
Saldo zmian	5 511 416.587	5 662 751.857
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	5 511 416.587	5 662 751.857
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8 949.431	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	550.037	0.000
Saldo zmian	8 399.394	0.000
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	8 399.394	0.000

**PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH**  
 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			102.43	100.16
Kategoria E			1 000.00	1 000.00
Kategoria F			1 000.00	1 000.00
Kategoria I			1 000.00	1 000.00
<b>2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego</b>				
Kategoria A			102.35	102.43
Kategoria E			1 000.00	1 000.00
Kategoria F			1 000.00	1 000.00
Kategoria I			998.97	1 000.00
<b>3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym</b>				
Kategoria A			-0.16%	2.27%
Kategoria E			0.00%	0.00%
Kategoria F			0.00%	0.00%
Kategoria I			-0.21%	0.00%
<b>4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny</b>				
Kategoria A	102.13	17.05.2021	100.17	02.01.2020
Kategoria E	1 000.00	04.01.2021	1 000.00	31.12.2020
Kategoria F	1 000.00	04.01.2021	1 000.00	31.12.2020
Kategoria I	996.77	17.05.2021	1 000.00	31.12.2020
<b>5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny</b>				
Kategoria A	102.60	27.04.2021	102.47	18.11.2020
Kategoria E	1 000.00	04.01.2021	1 000.00	31.12.2020
Kategoria F	1 000.00	04.01.2021	1 000.00	31.12.2020
Kategoria I	1 001.37	27.04.2021	1 000.00	31.12.2020
<b>6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym</b>				
Kategoria A	102.35	30.06.2021	102.43	30.12.2020
Kategoria E	1 000.00	30.06.2021	1 000.00	31.12.2020
Kategoria F	1 000.00	30.06.2021	1 000.00	31.12.2020
Kategoria I	998.97	30.06.2021	1 000.00	31.12.2020
<b>Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>			<b>0.78%</b>	<b>0.85%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			0.66%	0.74%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.01%	0.01%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			-	-
Usługi w zakresie rachunkowości			-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu			-	-

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

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



## Noty objaśniające

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

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

### Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

#### Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2021, poz. 217, ze zm.) oraz *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* (Dz.U. Nr 249, poz. 1859, ze zm.) (dalej zwanym *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*). W roku 2021 (1.07.2021 po dacie bilansowej) Fundusz dostosował metody i zasady wyceny aktywów Funduszu (odpowiednio aktualizując politykę rachunkowości Funduszu) w związku z dostosowaniem do przepisów *Rozporządzenia o rachunkowości funduszy* w brzmieniu nadanym *Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z 28.12.2020 zmieniającym Rozporządzenie o rachunkowości funduszy*. Dodatkowe informacje w tym zakresie są zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym (podrozdział '*Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy*') i w prospekcie informacyjnym Funduszu – w wersji ogłoszonej 1.07.2021.

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

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

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

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

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

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

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

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

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

'Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa' (w zestawieniu '*Rachunek wyniku z operacji*') ustalany jest

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

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

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

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

Wynik z różnic kursowych prezentowany jest w jednej pozycji – odpowiednio do tego, czy ujemne, czy dodatnie różnice miały w okresie sprawozdawczym wyższą wartość. Jeśli występuje nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi – ta nadwyżka ujawniona zostaje w pozycji '1.4

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

### Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

Przychody z lokat – 'Dodatknie różnice kursowe'. W przypadku nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – prezentowana jest ona w pozycji '11.12 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.

## Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

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

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

- 1) Składniki lokat wyceniane są według następujących zasad:
  - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, na GPW (akcje, prawa do akcji, prawa poboru) oraz na *Rynku Treasury BondSpot Poland* (obligacje Skarbu Państwa) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania.
  - W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godziwej wykorzystuje się tak pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
  - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikami rynkowymi przyszłe przepływy pieniężne.
  - Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe dłużne, dla których nie ma możliwości uzyskiwania w sposób ciągły wartości rynkowej (w tym np. obligacje zamienne, bony handlowe i obligacje korporacyjne), wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
  - Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, za wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wyliczonej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.
  - Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań
- z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
- W odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy notowanych na rynkach (ETF: Exchange Traded Fund) w uzasadnionych przypadkach (np. skala obrotu poza rynkiem zorganizowanym, różnice czasowe między rynkami) stosuje się wycenę ustalaną 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 mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.
  - W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).

- 4) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
- Odsetki należne od obligacji Skarbu Państwa wylicza się zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji;
  - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych wyliczane są na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji;
  - Wycena skutków umów nabycia papierów wartościowych wraz z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odkupu tak nabytych papierów wartościowych oraz umów zbycia papierów wartościowych z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odsprzedaży tych papierów wartościowych (transakcji na pojedynczym instrumencie z dwoma przeciwstawnymi komponentami rozliczanymi w różnych terminach buy sell-back, sell buy-back, repo i reverse repo – określonych w przepisach jako 'transakcje zwrotne kupno-sprzedaż' BSB lub 'transakcje zwrotne sprzedaż-kupno' SBB oraz 'transakcja odkupu' repo i reverse repo).dokonywana jest od dnia zawarcia transakcji poprzez wycenę w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Instrument finansowy, będący przedmiotem takiej transakcji pozostaje księgowo w portfelu lokat podmiotu zbywającego (w przypadku transakcji sbb / repo – w Funduszu / Subfunduszu) i podlega odpowiednio wycenie.
  - 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 okresowemu przeglądowi. 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.

### Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
<b>Należności</b>	<b>0</b>	<b>2 012</b>
Z tytułu zbytych lokat	0	2 012
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa a albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu dywidend	0	0
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>193 078</b>	<b>10 191</b>
Z tytułu nabytych aktywów	0	2 556
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	190 134	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	1 151	13
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa a albo certyfikaty inwestycyjne	68	6 606
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa a albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 422	580
Z tytułu w wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu w wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w emitowanych 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	303	436
w tym:		
Zobowiązania z tytułu opłaty manipulacyjnej	4	34
Zobowiązania z tytułu podatku	12	35
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	286	362

## 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 aluty		1 971		4 967
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		0		4 967
PLN	0	0	4 967	4 967
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		1 971		0
PLN	1 971	1 971	0	0

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

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				
PLN	3 013	3 013	4 027	4 027

## Nota - 5 Ryzyka

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

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

Klasa	opis ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach	Uwagi
1.	ryzyko kredytowe			
	obligacje Skarbu Państwa	265 069	tys. zł 34.6%	
	korporacyjne papiery wartościowe	6 024	tys. zł 0.8%	
	depozyty bankowe	30 012	tys. zł 3.9%	
2.	ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej			
	obligacje o zmiennej stopie procentowej	641 416	tys. zł --	
3.	ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej			
	instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	91 184	tys. zł --	
4.	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)	466 357	tys. zł 61.0%	

### Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
  - Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
  - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na

rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).

- Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i obligatoryjnych odpowiednich umów dwustronnych).
- W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* obowiązują dwustronne umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszenia ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
- Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (dla potrzeb ustalenia ryzyka kredytowego emitenta papierów dłużnych), dla których Subfundusz ma ekspozycję stanowiącą ponad 5 % wartości Aktywów:

Emitenci (3) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów	
1. Skarb Państwa (Polska)	27.4%
2. Bank Gospodarstwa Krajowego	6.9%
3. Miasto Poznań	6.7%

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

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

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

4) 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.

5) Inne typowe klasy ryzyka

- Subfundusz nie inwestuje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, nie ma więc obciążenia ryzykiem walutowym ani pośredniego ryzykiem wynikającym z takich inwestycji (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko cen akcji, ryzyko walutowe).
- Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów 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.
- Subfundusz nie jest narażony na ryzyko walutowe, w szczególności: (i) w dniu bilansowym nie posiadał walut innych niż złote oraz (ii) wszystkie lokaty denominowane są w złotych - nie ma więc ryzyka walutowego.
- Subfundusz nie posiada lokat w instrumenty o charakterze udziałowym, nie jest więc obciążony ryzykiem cen akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji.

6) 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 IRS

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 *IRS* polega na określeniu wartości godziwej według przyjętego na rynku modelu wyceny takich instrumentów finansowych (zdyskontowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych), przy czym w modelu wyceny uwzględnia się sytuację na rynku terminowym (czynniki dyskontowe opierają się na danych z aktywnego rynku instrumentów finansowych).

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

### Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		30.06.2021 --- 13 pozycji ---																
--- NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE --- ukryte wiersze ---	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta				
1.	Interest Rate Swap IR270414R 27.04.2027 (0)	-	IRS	IRH	222	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	211 500	PLN	446 151	PLN	27.04.2027	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	27.04.2027	27.04.2027	
2.	Interest Rate Swap IR27068R 07.06.2027 (0)	-	IRS	IRH	94	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	83 100	PLN	182 512	PLN	07.06.2027	2 000 000	PLN	2 000 000	PLN	07.06.2027	07.06.2027	
3.	Interest Rate Swap IR300616R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	374	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	359 781	PLN	768 238	PLN	05.06.2030	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030	
4.	Interest Rate Swap IR300621R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	201	Santander Bank Polska S.A.	241 503	PLN	460 943	PLN	05.06.2030	3 000 000	PLN	3 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030	
5.	Interest Rate Swap IR240520R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-388	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	643 088	PLN	246 584	PLN	27.05.2024	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024	
6.	Interest Rate Swap IR240525R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-170	Santander Bank Polska S.A.	321 544	PLN	147 349	PLN	27.05.2024	10 000 000	PLN	10 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024	
7.	Interest Rate Swap IR240115R 25.01.2024 (0)	-	IRS	IRH	-87	Santander Bank Polska S.A.	270 798	PLN	181 912	PLN	25.01.2024	10 000 000	PLN	10 000 000	PLN	25.01.2024	25.01.2024	
8.	Interest Rate Swap IR240530R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-375	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	569 250	PLN	186 662	PLN	27.05.2024	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024	
9.	Interest Rate Swap IR300623R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	33	Santander Bank Polska S.A.	726 308	PLN	768 238	PLN	05.06.2030	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030	
		OPIS 'CEL otwarcia pozycji'		IRH	Ograniczenie ryzyka w alutach jego portfela papierów w wartościach denominowanych w walutach obcych (IRH)													
				ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościach													
		Specyficzne instrumenty: IRS		Interest Rate Swap														

## 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 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: 3									
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	28 006	PLN	Bez terminu	4.75%	DS0727	PL0000109427	25 000	28 006
2. IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	7 038	PLN	Bez terminu	1.19%	WZ0524	PL0000110615	7 000	7 038
3. IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	11 060	PLN	Bez terminu	1.87%	WZ0524	PL0000110615	11 000	11 060
<b>3. - pozycji.   PODSUMOWANIE</b>					<b>7.81%</b>				<b>46 104</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: 5									
Lp. Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1. IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	25 705	PLN	Bez terminu	3.36%	FP280301	PL0000500310	26 000	25 705
2. IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	11 804	PLN	Bez terminu	1.54%	FP300601	PL0000500278	12 000	11 804
3. IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	50 239	PLN	Bez terminu	6.56%	WZ0124	PL0000107454	50 000	50 239
4. IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	70 260	PLN	Bez terminu	9.18%	WZ0524	PL0000110615	70 000	70 260
5. IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	32 126	PLN	Bez terminu	4.20%	WZ0524	PL0000110615	32 000	32 126
<b>5. - pozycji.   PODSUMOWANIE</b>					<b>24.84%</b>				<b>190 134</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:

-- w okresie sprawozdawczym wszystkie aktywa i zobowiązania były denominowane w pln --

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		765 571		590 199
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 971		4 967
PLN	1 971	1 971	4 967	4 967
2. Należności		0		2 012
PLN	0	0	2 012	2 012
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		46 103
PLN	0	0	46 103	46 103
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		210 174		108 022
- dłużne papiery w wartościowe		210 174		108 022
PLN	210 174	210 174	108 022	108 022
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		553 426		429 095
PLN	31 000	31 000	169	169
- dłużne papiery w wartościowe		522 426		428 926
PLN	522 426	522 426	428 926	428 926
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		193 078		10 191
PLN	193 078	193 078	10 191	10 191

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

-- w okresie sprawozdawczym nie było różnic kursowych --

## 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 aktywnym rynku	-262	-689	1 114	182	-11	107
Dłużne papiery wartościowe	-262	-689	1 114	182	-11	107
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	959	-2 113	-209	1 139	0	171
Listy zastawne	-19	7	-56	34	0	1
Instrumenty pochodne	387	-320	-268	157	0	-48
Dłużne papiery wartościowe	591	-1 800	115	948	0	218
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
<b>Suma:</b>	<b>697</b>	<b>-2 802</b>	<b>905</b>	<b>1 321</b>	<b>-11</b>	<b>278</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

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

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

	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
Wynagrodzenie stałe			
JU kategorii A	2,00 %	0,60 %	1.02.2021
JU kategorii E, I	2.00 %	0.60 %	1.02.2021
JU kategorii F	1.95 %	0.60 %	1.02.2021
Wynagrodzenie zmienne	10 %	10 %	31.12.2020

- Od 31.12.2020 stawka wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie – zostaje ustalona na poziomie 10 %.
- W okresie od 31.12.2020 do 31.01.2021 – zgodnie z uchwałą Zarządu stawka (jednakowa dla JU wszystkich kategorii) wynosiła 0.80 %.
- Od 1.08.2021 (po dacie bilansowej) stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie została obniżona do poziomu 0.45 %
- 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.
- 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)	1 950	1 536
<i>w tym (tys. zł)</i>		
• wynagrodzenie uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ('stałe')	1 864	1 536
• wynagrodzenie uzależnione od Wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ('zmienne')	86	0

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

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie subfunduszem – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- (ii) koszty obsługi transakcji na aktywach subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
  - a) opłaty i prowizje maklerskie – ujmowane w kosztach konkretnych transakcji,
  - b) opłaty i prowizje bankowe (z zastrzeżeniem odmiennych zasad w odniesieniu do depozytariusza),
  - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych oraz prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne,
  - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych,
  - e) opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
- (iii) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z subfunduszem:
  - a) opłaty sądowe i notarialne,
  - b) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu,
  - c) opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,
  - d) podatki,
- (iv) koszty likwidacji;

(v) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu

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

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

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

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

Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego i na koniec roku obrotowego za dwa ostatnie lata (portfel Subfunduszu został utworzony w roku 2019).

Opis	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Wartość Aktywów Netto	572 493 tys. zł	580 008 tys. zł	1 002 tys. zł
Wartość JU A [zł]	102.35	102.43	100.16
Wartość JU E, F [zł]	1 000.00	1 000.00	--
Wartość JU I [zł]	998.97	1 000.00	--

JU kategorii I zostały wpisane do Statutu Funduszu 31.12.2020.

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

## Informacje dodatkowe

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

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

### B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

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

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

### C Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

### D Inne informacje

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

Subfundusz *Pekao Obligacji Samorządowych* wydzielony w funduszu *Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

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

Data otwarcia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, utworzenia portfela lokat Subfunduszu, rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 27 listopada 2019 roku.

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

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

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

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

Jednostki Uczestnictwa zbywane są (i odkupywane) w Dni Wyceny, to jest w dni, w których odbywa się sesja na 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 wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej. Jeżeli istnieją powiązania między tymi danymi wejściowymi a innymi nieobserwowalnymi danymi wejściowymi wykorzystywanymi w wycenie wartości godziwej, fundusz przedstawia również opis tych powiązań i sposobu, w jaki mogą wzmocnić lub złagodzić wpływ zmian nieobserwowalnych danych wejściowych na wycenę wartości godziwej. W opisowej prezentacji wrażliwości na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych uwzględnia się ujawnione nieobserwowalne dane wejściowe
  - b) aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeżeli zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniłaby wartość godziwą - stwierdzenie tego faktu przez fundusz i ujawnienie skutków tych zmian. 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 - 0.01 % 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**. Ponadto Towarzystwo zarządza informacyjną stroną w Internecie: <https://www.pekaotfi.pl/> (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII), dokument 'Informacje dla inwestora AFI', bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe, a także (od 2021) dodatkowe **informacje określone**, w tym skład portfela.

Nazwa	Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Obligacji Samorządowych		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Municipal Bonds (subfund of: Pekao Global Funds Specialized Open-End Investment Fund)		
Rozpoczęcie wycen	27.11.2019	Wartość początkowa (A)	100,00 zł

PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
**Subfundusz PEKAO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH**  
Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00725	PIO085	PLSFIO00488
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2021</i>			
Wartość aktywów netto	572 493 tys. zł	Wartość JU kat. A	102.35 zł

Warszawa, dnia 18.08.2021 roku.