



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółka Akcyjna**

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2021 ROKU

Sprawozdanie jednostkowe
30.06.2021

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

Warszawa, dnia 18.08.2021 roku.

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

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

Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2 (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2021 o wartości 1 426 954 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 1 187 510 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 wykazujący wynik z operacji w kwocie -17 688 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu;
5. (i) noty objaśniające;
(ii) informację dodatkową.

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

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

Zarząd Pekao TFI S.A.:

Łukasz Kędzior
Prezes Zarządu

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Mateusz Kowalski
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zbigniew Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości
Funduszy

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Spis treści

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

Zestawienie lokat

Tabela główna

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2021

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021			31.12.2020		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	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	20 290	20 474	1.38%	20 290	20 315	1.66%
Dłużne papiery wartościowe	1 392 863	1 402 726	94.54%	1 133 614	1 164 001	95.24%
Instrumenty pochodne	0	3 754	0.28%	0	-8 201	-0.63%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Suma:	1 413 153	1 426 954	96.20%	1 153 904	1 176 115	96.27%

Tabele uzupełniające

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

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%
Nierolowane na aktywnym rynku											20 290	20 474	1.38%
PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00058)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	10.09.2021	2.69%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	40.	20 290	20 474	1.38%
Suma:											20 290	20 474	1.38%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 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 wyliczeń na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									39 651	40 016	2,71%
Bony pieniężne									0	0	0,00%
Bony skarbowe									0	0	0,00%
Inne									0	0	0,00%
Obligacje									39 651	40 016	2,71%
Aktywny rynek nieregulowany									2 154	2 280	0,15%
Santander Bank Polska S.A. XS1849525057	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Santander Bank Polska S.A.	Polska	20.09.2021	0,75 (Staty kupon)	1 000.	500	2 154	2 280	0,15%
Nienotowane na aktywnym rynku									37 497	37 736	2,56%
Kruk S.A. Seria AA1 PLKRK000374	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	15.11.2021	3,21 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 009	0,14%
Kruk S.A. Seria AC1 PLKRK000408	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	09.05.2022	3,46 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 011	0,14%
Robyng S.A. Seria S PLROBYNG00230	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Robyng S.A.	Polska	23.07.2021	3,15 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 030	0,14%
Marvipol S.A. Seria T PLMRVPL00156	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Marvipol S.A.	Polska	04.08.2021	3,75 (Zmienny kupon)	10 000.	44	440	447	0,03%
Develia S.A. Seria LCC011280222 PLLCCRP00132	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Develia S.A.	Polska	28.02.2022	3,45 (Zmienny kupon)	1 000.	1345	1 334	1 358	0,09%
Ronson Europe N.V. Seria T PLRNSER00185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	09.05.2022	3,74 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 005	0,07%
Voxel Spółka Akcyjna Seria J PLVOXEL00097	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Voxel Spółka Akcyjna	Polska	05.07.2021	4,25 (Zmienny kupon)	1 000.	400	400	408	0,03%
Kruk S.A. Seria AE1 PLKRK000507	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	10.05.2022	3,59 (Zmienny kupon)	1 000.	100	453	456	0,03%
Globe Trade Centre S.A. Seria PLGTC042022 PLGTC000292	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Globe Trade Centre S.A.	Polska	18.04.2022	3,90 (Staty kupon)	1 000.	900	3 911	4 090	0,28%
Atal S.A. Seria AU PLATAL000145	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	30.09.2021	2,15 (Zmienny kupon)	1 000.	450	450	452	0,03%
Unibep S.A. Seria F PLUNBEP00098	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	15.02.2022	3,75 (Zmienny kupon)	100.	2000	200	203	0,01%
Enea S.A. Seria EVI082016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	15.06.2022	1,20 (Zmienny kupon)	1 000 000.	22	22 099	22 047	1,49%
MLP Group S.A. Seria A PLMLPGR00033	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	11.05.2022	2,84 (Zmienny kupon)	1 000.	270	1 210	1 220	0,08%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									1 353 212	1 362 710	91,83%
Bony pieniężne									0	0	0,00%
Bony skarbowe									0	0	0,00%
Inne									0	0	0,00%
Obligacje									1 353 212	1 362 710	91,83%
Aktywny rynek nieregulowany									916 118	928 027	62,55%
DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2025	3,25 (Staty kupon)	1 000.	30001	32 774	33 585	2,26%
DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2026	2,50 (Staty kupon)	1 000.	104900	111 448	113 704	7,66%
Orlen Capital AB XS1429673327	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	07.06.2023	2,50 (Staty kupon)	1 000.	1500	6 835	7 099	0,48%
DS0727 PL0000109427	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2027	2,50 (Staty kupon)	1 000.	40226	42 521	43 768	2,95%
WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.05.2024	0,25 (Zmienny kupon)	1 000.	130000	130 699	130 525	8,79%
Ministry of Finance - Republic of Croatia (CR) XS0908769887	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Republic of Croatia (CR)	Chorwacja	04.04.2023	5,50 (Staty kupon)	1 000.	6000	24 724	25 095	1,69%
WS0428 PL0000107611	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2028	2,75 (Staty kupon)	1 000.	650	680	708	0,05%
Skarb Państwa (Polska) XS0479333311	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Skarb Państwa (Polska)	Polska	20.01.2025	5,25 (Staty kupon)	1 000.	10000	55 607	55 245	3,72%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

mBank S.A. Seria EMTN XS1876097715	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	mBank S.A.	Polska	05.09.2022	1.06 (Stały kupon)	1 000.	1300	5 581	5 981	0.40%
Ministry of Finance - Hungary (HU) US445545AJ57	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary (HU)	Węgry	22.11.2023	5.75 (Stały kupon)	2 000.	750	6 727	6 448	0.43%
Ministry of Finance - Hungary (HU) US445545AH91	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary (HU)	Węgry	21.02.2023	5.38 (Stały kupon)	2 000.	1743	14 758	14 599	0.98%
PS0424 PL0000111191	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2024	2.50 (Stały kupon)	1 000.	20000	21 056	21 156	1.43%
DS1029 PL0000111498	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2029	2.75 (Stały kupon)	1 000.	67020	73 126	74 599	5.03%
Ministry of Finance - Czech Republic (CZ) CZ0001004477	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Czech Republic (CZ)	Czechy	15.05.2030	0.95 (Stały kupon)	10 000.	4000	6 335	6 627	0.45%
CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Stały kupon)	1 000.	300	1 552	1 416	0.10%
Ministry of Finance - Hungary (HU) US445545AL04	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary (HU)	Węgry	25.03.2024	5.38 (Stały kupon)	2 000.	3000	25 497	26 093	1.76%
OTP Bank Rt. XS2022388586	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	OTP Bank Rt.	Węgry	15.07.2029	2.88 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 405	4 789	0.32%
Ministry of Finance - Czech Republic (CZ) CZ0001005870	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Czech Republic (CZ)	Czechy	14.02.2025	1.25 (Stały kupon)	10 000.	15696	26 246	27 800	1.87%
Magyar Fejlesztési bank Zrtkoruen Mukodo Bank XS2010030752	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Magyar Fejlesztési bank Zrtkoruen Mukodo Bank	Węgry	24.06.2025	1.38 (Stały kupon)	1 000.	5000	22 611	23 698	1.60%
Republic of North Macedonia XS1452578591	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Republic of North Macedonia	Macedonia	26.07.2023	5.63 (Stały kupon)	1 000.	2000	9 878	10 416	0.70%
Skarb Państwa (Polska) XS2114767457	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Skarb Państwa (Polska)	Polska	10.02.2025	0.00 (Zerowy kupon)	1 000.	3000	13 628	13 686	0.92%
Republic of Serbia XS2170186923	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Republic of Serbia	Serbia	15.05.2027	3.13 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 599	5 054	0.34%
Skarb Państwa (Polska) XS219943169	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Skarb Państwa (Polska)	Polska	07.07.2023	0.00 (Zerowy kupon)	1 000.	2500	11 294	11 394	0.77%
DS1030 PL0000112736	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2030	1.25 (Stały kupon)	1 000.	23050	22 165	22 496	1.52%
Ministry of Finance - Hungary (HU) XS2161992511	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary (HU)	Węgry	28.04.2032	1.63 (Stały kupon)	1 000.	5000	24 631	24 148	1.63%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Seria A PLZU0000037	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	Polska	29.07.2027	2.05 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 011	2 044	0.14%
Can-Pack S.A. XS2247616514	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Can-Pack S.A.	Polska	02.11.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 562	4 646	0.31%
Ministry of Finance - Czech Republic (CZ) CZ0001006076	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Czech Republic (CZ)	Czechy	29.11.2029	0.05 (Stały kupon)	10 000.	13000	20 140	20 004	1.35%
Ministry of Finance - Republic of Croatia (CR) XS1428088626	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Republic of Croatia (CR)	Chorwacja	20.03.2027	3.00 (Stały kupon)	1 000.	2500	13 271	13 118	0.88%
MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS2232045463	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1.50 (Stały kupon)	1 000.	1200	5 358	5 718	0.39%
Tauron Polska Energia S.A. XS1577960203	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 619	4 840	0.33%
Ministry of Finance - Ukraine Republic (UKR) Seria REGS XS2010033343	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Ukraine Republic (UKR)	Ukraina	27.01.2030	4.38 (Stały kupon)	1 000.	1600	5 820	6 909	0.47%
Ministry of Finance - Republic of Croatia (CR) XS1713462688	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Republic of Croatia (CR)	Chorwacja	15.06.2028	2.70 (Stały kupon)	1 000.	2000	10 446	10 396	0.70%
Republic of North Macedonia XS2310118893	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Republic of North Macedonia	Macedonia	10.03.2028	1.63 (Stały kupon)	1 000.	300	1 345	1 347	0.09%
PS1026 PL0000113460	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2026	0.25 (Stały kupon)	1 000.	86300	82 629	81 769	5.51%
Ministry of Finance - Romania (RO) XS1970549561	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Romania (RO)	Rumunia	03.04.2034	3.50 (Stały kupon)	1 000.	1500	8 087	7 806	0.53%
Ministry of Finance - Romania (RO) XS1313004928	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Romania (RO)	Rumunia	29.10.2035	3.88 (Stały kupon)	1 000.	3000	16 192	16 317	1.10%
Republic of Serbia XS2264555744	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Republic of Serbia	Serbia	01.12.2030	2.13 (Stały kupon)	1 000.	3000	10 686	10 856	0.73%
Ministry of Finance - Ukraine Republic (UKR) Seria REGS XS1902171757	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Ukraine Republic (UKR)	Ukraina	01.11.2028	9.75 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 452	4 602	0.31%
Ministry of Finance - Republic of Croatia (CR) XS1843434876	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Republic of Croatia (CR)	Chorwacja	19.06.2029	1.13 (Stały kupon)	1 000.	2000	9 241	9 319	0.63%
PKN Orlen S.A. XS2346125573	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	PKN Orlen S.A.	Polska	27.05.2028	1.13 (Stały kupon)	1 000.	2000	8 940	9 190	0.62%
SYNTHOS SA XS2348767836	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	SYNTHOS SA	Polska	07.06.2028	2.50 (Stały kupon)	1 000.	2000	8 942	9 017	0.61%
Nienotowane na aktywnym rynku mBank S.A. Seria MBKO170125 PLBRE0005185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	17.01.2025	2.35 (Zmienny kupon)	100 000.	30	3 000	3 050	0.21%
Santander Bank Polska S.A. Seria E PLBZ00000226	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	03.12.2026	2.49 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	10 772	10 870	0.73%
Kruk S.A. Seria AA4 PLKRK0000465	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	18.10.2022	3.46 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 030	0.20%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO0000099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	30.08.2027	1.80 (Zmienny kupon)	100 000.	14	1 400	1 427	0.10%
Alior Bank S.A. Seria K PLALIOR00219	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alior Bank S.A.	Polska	20.10.2025	2.95 (Zmienny kupon)	1 000.	500	500	510	0.03%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	07.12.2027	2.55 (Zmienny kupon)	500 000.	14	7 000	7 109	0.48%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	29.10.2027	1.76 (Zmienny kupon)	1 000.	6800	6 800	6 881	0.46%
Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Seria C PLGPW0000066	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	06.10.2022	3.19 (Stały kupon)	100.	20000	2 031	2 026	0.14%
Robyg S.A. Seria PA PLROBYG00255	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	29.03.2023	2.95 (Zmienny kupon)	1 000.	2602	2 581	2 606	0.18%
Everest Capital Sp. z o.o. Seria L PLEVRCP00061	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Everest Capital Sp. z o.o.	Polska	11.09.2023	5.25 (Zmienny kupon)	1 000.	400	400	406	0.03%
Bank Millennium S.A. Seria W PLBIG0000461	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	30.01.2029	2.55 (Zmienny kupon)	500 000.	6	2 965	3 001	0.20%
Ronson Europe N.V. Seria U PLRNSER00193	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	31.01.2023	3.75 (Zmienny kupon)	850.	1000	850	863	0.06%
Kredyt Inkaso S.A. Seria F1 PLKRINK00253	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	26.04.2023	5.14 (Zmienny kupon)	850.	3700	3 145	3 138	0.21%
Kruk S.A. Seria AE4 PLKRK0000556	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	27.03.2025	4.21 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 483	1 487	0.10%
Marvipol Development S.A. Seria Y PLMRVD00037	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Marvipol Development S.A.	Polska	12.12.2022	4.50 (Zmienny kupon)	10 000.	62	614	619	0.04%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKAO00313	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	04.06.2031	1.95 (Zmienny kupon)	500 000.	15	7 500	7 510	0.51%
Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	26.06.2024	1.45 (Zmienny kupon)	100 000.	90	9 018	9 015	0.61%
Famur S.A. Seria B PLFAMJR00053	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Famur S.A.	Polska	27.06.2024	2.85 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 500	0.10%
CCC S.A. Seria 1/2018 PLCCC0000081	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CCC S.A.	Polska	29.06.2026	4.75 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	997	0.07%
Invest Komfort Finance Sp. z o.o. Seria A PLINVKF00016	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invest Komfort Finance Sp. z o.o.	Polska	05.09.2022	3.75 (Zmienny kupon)	100 000.	10	1 000	1 012	0.07%
Arche Sp. z o.o. Seria E PLARCHE00054	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Arche Sp. z o.o.	Polska	15.11.2022	4.71 (Zmienny kupon)	1 000.	800	800	805	0.05%
Archicom S.A. Seria M4/2019 PLARHCM00073	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Archicom S.A.	Polska	14.06.2023	3.51 (Zmienny kupon)	1 000.	500	500	501	0.03%
Gmina Miłcz Seria G19 PLOZ76400077	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miłcz	Polska	20.11.2026	2.05 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 517	2 520	0.17%
Gmina Myślibórz Seria A19 PLOZ266800013	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Myślibórz	Polska	20.11.2034	1.87 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	2 004	2 006	0.14%
Gmina Opoczno Seria B19 PLOZ76600023	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	22.11.2027	1.62 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 006	1 006	0.07%
Globe Trade Centre S.A. Seria GTC1123 PLGTC0000318	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Globe Trade Centre S.A.	Polska	06.11.2023	4.39 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 014	0.14%
Gmina Wisła Seria A19 PLOZ269800010	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	22.11.2027	1.52 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 006	1 006	0.07%
Gmina Wisła Seria C19 PLOZ269800036	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2029	1.52 (Zmienny kupon)	1 000.	300	302	302	0.02%
Gmina Wisła Seria D19 PLOZ269800044	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2030	1.52 (Zmienny kupon)	1 000.	400	403	403	0.03%
Gmina Wisła Seria E19 PLOZ269800051	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2031	1.52 (Zmienny kupon)	1 000.	500	504	505	0.03%
Lokum Deweloper S.A. Seria F. PLOZ212700010	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	12.06.2023	3.70 (Zmienny kupon)	1 000.	600	600	601	0.04%
Gmina Miasta Tarnów Seria B19 PLOZ266300022	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2029	2.35 (Zmienny kupon)	1 000.	4650	4 358	4 362	0.29%
Gmina Miasta Tarnów Seria A19 PLOZ266300014	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2031	2.55 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	4 922	4 929	0.33%
Gmina Osno Lubuskie Seria A19 PLOZ59500018	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Osno Lubuskie	Polska	22.11.2032	2.85 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 011	1 013	0.07%
Robyg S.A. Seria PC PLO151700013	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	04.12.2024	3.20 (Zmienny kupon)	100 000.	21	2 058	2 063	0.14%
Gmina Wolomin Seria D2019 PLOZ57800055	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2030	1.85 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 022	2 023	0.14%
Gmina Wolomin Seria G2019 PLOZ57800089	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	21.11.2033	1.85 (Zmienny kupon)	10 000.	100	1 014	1 015	0.07%
Gmina Wolomin Seria I2019 PLOZ57800105	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2034	1.85 (Zmienny kupon)	10 000.	50	507	508	0.03%
MLP Group S.A. Seria C PLMLPGR00058	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	19.02.2025	2.43 (Zmienny kupon)	1 000.	200	855	912	0.06%
Masto Słupsk Seria T	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Słupsk	Polska	30.10.2028	2.06 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 068	2 065	0.14%
Gmina Osno Lubuskie Seria A20 PLOZ59500028	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Osno Lubuskie	Polska	20.11.2035	2.85 (Zmienny kupon)	1 000.	1250	1 267	1 270	0.09%
Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500278	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	05.06.2030	2.13 (Stały kupon)	1 000.	43000	43 092	42 082	2.83%
Atal S.A. Seria AW PLATAL000152	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	12.09.2022	2.85 (Zmienny kupon)	1 000.	1850	1 850	1 866	0.13%
Gmina Kobylnica Seria B17	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kobylnica	Polska	22.05.2030	2.25 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 005	0.07%
Gmina Kobylnica Seria D17	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kobylnica	Polska	08.09.2032	2.25 (Zmienny kupon)	1 000.	500	502	505	0.03%
Gmina Miłkowo Seria A20 PLO306300016	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miłkowo	Polska	20.11.2031	2.79 (Zmienny kupon)	1 000.	200	202	202	0.01%
Gmina Miłkowo Seria E20 PLO306300057	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miłkowo	Polska	20.11.2035	2.79 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 013	1 016	0.07%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0328 PLPKO0000107	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	06.03.2028	1.75 (Zmienny kupon)	500 000.	2	1 001	1 023	0.07%
Ailor Bank S.A. Seria F PLALIOR00094	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ailor Bank S.A.	Polska	26.09.2024	3.39 (Zmienny kupon)	1 000.	500	501	504	0.03%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

Anwim S.A. Seria A PLO335600014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Anwim S.A.	Polska	18.12.2023	4,21 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 001	0,07%	
Benefit Systems S.A. Seria B PLBNFTS00075	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Benefit Systems S.A.	Polska	07.10.2024	3,00 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 013	0,07%	
Dekpol S.A. Seria I PLDEKPL00099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Dekpol S.A.	Polska	30.10.2023	5,14 (Zmienny kupon)	1 000.	838	838	848	0,06%	
Echo Investment S.A. Seria 1E/2020 PLECHFS00316	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	23.10.2024	4,50 (Staly kupon)	1 000.	300	1 373	1 368	0,09%	
Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500302	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.11.2040	2,38 (Staly kupon)	1 000.	7000	6 863	7 045	0,47%	
Gmina Kęty Seria D20 PLO321700042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	04.12.2034	2,06 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 007	2 010	0,14%	
HB Reavis Finance PL 3 Sp. z o.o. Seria A PLHBRF300018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	HB Reavis Finance PL 3 Sp. z o.o.	Polska	08.12.2023	5,25 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 505	0,10%	
Lokum Deweloper S.A. Seria G PLO212700028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	23.10.2023	4,75 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 200	1 211	0,08%	
Gmina Mejska Legionowo Seria D20 PLO310600047	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Mejska Legionowo	Polska	20.11.2024	1,31 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 506	1 507	0,10%	
Gmina Masta Puck Seria D20 PLO310000040	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Puck	Polska	27.11.2037	2,30 (Zmienny kupon)	1 000.	870	874	875	0,06%	
Manvpol Development S.A. Seria AC PLO229500049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Manvpol Development S.A.	Polska	10.05.2024	4,74 (Zmienny kupon)	1 000.	700	702	706	0,05%	
Masto Poznań Seria D2020 PLO318600049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	26.11.2026	1,20 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 007	5 013	0,34%	
Masto Poznań Seria E2020 PLO318600056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	26.11.2027	1,30 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 015	5 020	0,34%	
Ronson Europe N.V. Seria V PLRNSER00201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	02.04.2024	4,55 (Zmienny kupon)	1 000.	714	714	733	0,05%	
Victoria Dom S.A. Seria P PLVCTDM00108	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	30.10.2023	6,24 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 011	0,07%	
Gmina Długoleka Seria A20 PLO328600039	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Długoleka	Polska	20.11.2025	0,95 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 003	2 005	0,14%	
Eurocash S.A. Seria B PLEURCH00037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	23.12.2025	2,50 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 001	0,20%	
Gmina Trzebnica Seria C20 PLO253600053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	22.11.2032	1,65 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 004	1 006	0,07%	
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	0,06%	
P4 Sp. z o.o. Seria B PLO266100034	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o.	Polska	29.12.2027	2,10 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 000	0,13%	
Powiat Lubliński Seria BB20 PLO3302300069	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Lubliński	Polska	22.11.2038	1,85 (Zmienny kupon)	1 000.	1600	1 622	1 625	0,11%	
Masto Poznań Seria F2020 PLO318600064	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	22.12.2028	1,35 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 017	5 017	0,34%	
Masto Toruń Seria B20 PLO338600011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Toruń	Polska	29.12.2027	1,40 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 001	2 001	0,13%	
Masto Toruń Seria C20 PLO338600045	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Toruń	Polska	29.12.2028	1,40 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 502	0,17%	
Masto Toruń Seria D20 PLO338600037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Toruń	Polska	31.12.2029	1,40 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 002	2 002	0,13%	
Masto Wodzisław Śląski Seria C20 PLO269000074	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Wodzisław Śląski	Polska	17.12.2029	1,30 (Zmienny kupon)	1 000.	500	501	501	0,03%	
Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500310	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2028	1,75 (Staly kupon)	1 000.	109000	107 735	106 853	7,20%	
Lokum Deweloper S.A. Seria H PLO212700036	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	05.09.2024	4,75 (Zmienny kupon)	1 000.	750	750	761	0,05%	
Gmina Lomianki Seria D20 PLO306100051	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lomianki	Polska	15.12.2028	1,27 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 508	3 509	0,24%	
Mejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A101 PLO276700054	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Mejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	2,91 (Zmienny kupon)	10 000.	858	8 580	8 580	0,58%	
Gmina Nowy Staw Seria A20 PLO339300017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Nowy Staw	Polska	22.12.2031	1,47 (Zmienny kupon)	1 000.	500	502	502	0,03%	
Polski Fundusz Rozwoju S.A. Seria PFR0827 PLPFR0000092	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	30.08.2027	1,38 (Staly kupon)	1 000 000.	30	30 051	29 018	1,95%	
Polski Fundusz Rozwoju S.A. Seria PLPFR0000050	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	05.03.2030	2,00 (Staly kupon)	1 000 000.	30	30 309	29 242	1,97%	
PKN Orlen S.A. Seria D PLO037100016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKN Orlen S.A.	Polska	25.03.2031	2,88 (Staly kupon)	100 000.	150	14 915	15 031	1,01%	
Powiat Płocki Seria X	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	28.11.2029	1,55 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 005	0,07%	
Unibep S.A. Seria G PLO123300017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	02.04.2024	3,75 (Zmienny kupon)	100.	5600	560	565	0,04%	
Gmina Wiczo Seria A20 PLO337300019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wiczo	Polska	29.12.2033	3,25 (Zmienny kupon)	1 000.	500	503	502	0,03%	
Gmina Mejska Zgorzelec Seria A20 PLO266000025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Mejska Zgorzelec	Polska	18.12.2030	1,95 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	3 010	0,20%	
Develia S.A. Seria LCC191022022 PLLCCRP00157	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Develia S.A.	Polska	19.10.2022	4,01 (Zmienny kupon)	1 000.	1750	1 776	1 786	0,12%	
Magyar Fejlesztési bank Zártkörűen Működő Bank XSZ348280707	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Magyar Fejlesztési bank Zártkörűen Működő Bank	Węgry	09.06.2026	0,38 (Staly kupon)	1 000.	5000	22 270	22 739	1,53%	
Manvpol Development S.A. Seria AD PLO229500056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Manvpol Development S.A.	Polska	21.10.2024	4,74 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 009	0,07%	
Ronson Europe N.V. Seria W PLRNSER00219	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	15.04.2025	4,25 (Zmienny kupon)	1 000.	1645	1 645	1 659	0,11%	
R. Power Sp. z o.o. Seria 1/2021 PLO343300011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	R. Power Sp. z o.o.	Polska	02.06.2026	5,20 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 012	0,20%	
Kruk S.A. Seria AL1 PLO163600011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	28.06.2027	3,91 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 001	0,27%	
Victoria Dom S.A. Seria S PLVCTDM00116	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	23.06.2024	5,75 (Zmienny kupon)	1 000.	486	486	487	0,03%	
Voxel Spółka Akcyjna Seria M PLVOXEL00147	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Voxel Spółka Akcyjna	Polska	24.06.2025	3,35 (Zmienny kupon)	1 000.	942	942	942	0,06%	
Suma:										1 392 863	1 402 726	94,54%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrumenty bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Futures DUU1 10.09.2021 DE000C52GUG4	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures/Eur Bund Futures	10	0	0	0.00%
Futures OEU1 10.09.2021 DE000C52GUF6	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures/Eur Bund Futures	152	0	0	0.00%
Futures RXU1 10.09.2021 DE000C52GUE9	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures/Eur Bund Futures	90	0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Futures FVU1 04.01.2021 BBG00YN8BCD9	Aktywny rynek nieregulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	5-Year US Treasury Note Futures/5-Year US Treasury Note Futures	41	0	0	0.00%
Futures TUU1 05.10.2021 BBG00YN8BDG4	Aktywny rynek nieregulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	2-Year US Treasury Note Futures/2-Year US Treasury Note Futures	41	0	0	0.00%
Futures TYU1 30.09.2021 BBG00YHYJ314	Aktywny rynek nieregulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	10-Year US Treasury Note Futures/10-Year US Treasury Note Futures	30	0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	3 754	0.28%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	3 754	0.28%
Forward Waluta CZK FWB09050 15.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	CZK	1	0	8	0.00%
Forward Waluta EUR FWB07280 21.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR	1	0	-293	-0.02%
Forward Waluta EUR FWB07302 21.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-4	0.00%
Forward Waluta EUR FWB07306 21.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-14	0.00%
Forward Waluta EUR FWB07314 21.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-4	0.00%
Forward Waluta EUR FWB07331 21.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWB07343 21.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	1	0.00%
Forward Waluta EUR FWB07344 21.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	1	0.00%
Forward Waluta EUR FWB07365 21.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	-49	0.00%
Forward Waluta EUR FWB07366 21.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR	1	0	5	0.00%
Forward Waluta EUR FWB07401 21.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	-3	0.00%
Forward Waluta EUR FWB09015 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	0	213	0.01%
Forward Waluta EUR FWB09057 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	-33	0.00%
Forward Waluta EUR FWC01005 21.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	90	0.01%
Forward Waluta USD FWB09006 17.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	USD	1	0	465	0.03%
Forward Waluta USD FWB10007 20.10.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD	1	0	-56	0.00%
Interest Rate Swap CC21098 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-2 155	-2 259	-0.15%
Interest Rate Swap CC21098 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	2 155	2 156	0.15%
Interest Rate Swap CC21127 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STALA - ZMIENNA	1	10 193	10 208	0.69%
Interest Rate Swap CC21127 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STALA - ZMIENNA	1	-10 193	-10 846	-0.73%
Interest Rate Swap CC22094 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-3 432	-3 632	-0.24%
Interest Rate Swap CC22094 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	3 432	3 436	0.23%
Interest Rate Swap CC23077 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURIBOR	1	-2 160	-2 295	-0.15%
Interest Rate Swap CC23077 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	2 160	2 162	0.15%
Interest Rate Swap CC250210 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STALA - ZMIENNA	1	-16 467	-16 612	-1.12%
Interest Rate Swap CC250210 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR PRIBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STALA - ZMIENNA	1	16 467	16 474	1.11%
Interest Rate Swap CC250217 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR	1	-8 402	-8 322	-0.56%
Interest Rate Swap CC250217 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	8 402	8 406	0.57%
Interest Rate Swap CC25031 03.03.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STALA - ZMIENNA	1	13 449	13 520	0.91%
Interest Rate Swap CC25031 03.03.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURIBOR	1	-13 449	-13 556	-0.91%
Interest Rate Swap CC25067 24.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-22 650	-22 602	-1.52%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

Interest Rate Swap CC25067 24.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	22 650	22 690	1.53%
Interest Rate Swap CC26015 29.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURIBOR	1	-55 959	-55 554	-3.74%
Interest Rate Swap CC26015 29.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	55 959	56 064	3.78%
Interest Rate Swap CC26055 27.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-8 964	-9 037	-0.61%
Interest Rate Swap CC26055 27.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	8 964	9 007	0.61%
Interest Rate Swap CC260610 08.06.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-4 469	-4 519	-0.30%
Interest Rate Swap CC260610 08.06.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	4 469	4 495	0.30%
Interest Rate Swap CC260612 09.06.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-22 600	-22 599	-1.52%
Interest Rate Swap CC260612 09.06.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	22 600	22 744	1.53%
Interest Rate Swap CC27076 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-4 492	-4 390	-0.30%
Interest Rate Swap CC27076 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	4 492	4 494	0.30%
Interest Rate Swap CC27115 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-4 475	-4 382	-0.30%
Interest Rate Swap CC27115 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	4 475	4 477	0.30%
Interest Rate Swap CC29114 08.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	22 432	23 433	1.58%
Interest Rate Swap CC29114 29.11.2029	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STALA - ZMIENNA	1	-22 432	-23 049	-1.55%
Interest Rate Swap CC30053 15.05.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STALA - ZMIENNA	1	6 672	6 675	0.45%
Interest Rate Swap CC30053 15.05.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STALA - ZMIENNA	1	-6 672	-6 180	-0.42%
Interest Rate Swap CI210810R 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	PRIBOR STOPA STALA/ZMIENNA	1	0	-119	-0.01%
Interest Rate Swap CI210815R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STALA/ZMIENNA	1	0	161	0.01%
Interest Rate Swap CI210819R 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STALA/ZMIENNA	1	0	161	0.01%
Interest Rate Swap CI21085R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	PRIBOR STOPA STALA/ZMIENNA	1	0	-131	-0.01%
Interest Rate Swap CI22044R 19.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-7	0.00%
Interest Rate Swap CI22048R 25.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD STOPA STALA/ZMIENNA	1	0	-18	0.00%
Interest Rate Swap CI22049R 25.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD STOPA STALA/ZMIENNA	1	0	-44	0.00%
Interest Rate Swap CI23065R 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-33	0.00%
Interest Rate Swap CI230716R 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	18	0.00%
Interest Rate Swap CI250125R 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	197	0.01%
Interest Rate Swap CI250235R 10.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	64	0.00%
Interest Rate Swap CI28053R 27.05.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-30	0.00%
Interest Rate Swap CI28065R 05.06.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-5	0.00%
Interest Rate Swap CI28068R 07.06.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-2	0.00%
Interest Rate Swap CI29112R 29.11.2029	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	PRIBOR STOPA STALA/ZMIENNA	1	0	1 086	0.07%
Interest Rate Swap CI31091R 15.09.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	BUBOR STOPA STALA/ZMIENNA	1	0	-99	-0.01%
Interest Rate Swap CI31095R 15.09.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STALA/ZMIENNA	1	0	-127	-0.01%
Interest Rate Swap CI42047R 03.04.2042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	STOPA STALA - ZMIENNA	1	0	185	0.01%
Interest Rate Swap IR21095R 10.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-47	0.00%
Interest Rate Swap IR22033R 07.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR	1	0	-41	0.00%
Interest Rate Swap IR240516R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-979	-0.07%
Interest Rate Swap IR240521R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-469	-0.03%
Interest Rate Swap IR240534R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-114	-0.01%
Interest Rate Swap IR240540R 24.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-135	-0.01%
Interest Rate Swap IR300618R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 392	0.23%
Interest Rate Swap IR310318R 19.03.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-44	0.00%
Suma:							0	3 754	0.28%

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			218 050	214 240	14.42%
Dłużne papiery wartościowe		159 060	218 050	214 240	14.42%
Suma:			218 050	214 240	14.42%

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

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Banco Santander	13 587	0.90%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	8 605	0.58%
Grupa Banku PKO BP	1 471	0.10%
Grupa PZU S.A.	17 373	1.17%
Suma:	41 036	2.75%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 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
Anwim S.A. Seria A PLO335600014	1 001	0.07%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500278	20 062	1.35%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500302	7 045	0.47%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500310	78 424	5.28%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	6 881	0.46%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKAO00313	4 006	0.27%
Develia S.A. Seria LCC011280222 PLLCCRP00132	1 358	0.09%
DS0726 PL0000108866	9 755	0.66%
DS1029 PL0000111498	29 118	1.96%
DS1030 PL0000112736	1 513	0.10%
Echo Investment S.A. Seria 1E/2020 PLECHPS00316	1 368	0.09%
Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	9 015	0.61%
Forward Waluta EUR FWB07302 21.07.2021	-4	0.00%
Forward Waluta EUR FWB07306 21.07.2021	-14	0.00%
Forward Waluta EUR FWB07314 21.07.2021	-4	0.00%
Forward Waluta EUR FWB07331 21.07.2021	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWB07343 21.07.2021	1	0.00%
Forward Waluta EUR FWB07344 21.07.2021	1	0.00%
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Seria C PLGPW0000066	2 026	0.14%
Gmina Kęty Seria D20 PLO321700042	2 010	0.14%
Gmina Kobylnica Seria B17	1 005	0.07%
Gmina Kobylnica Seria D17	505	0.03%
Gmina Łomianki Seria D20 PLO306100051	3 509	0.24%
Gmina Miasta Puck Seria D20 PLO310000040	875	0.06%
Gmina Miejska Zgorzelec Seria A20 PLO266600025	3 010	0.20%

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

Gmina Nowy Stawa Seria A20 PLO339300017	502	0.03%
Gmina Wicko Seria A20 PLO337300019	502	0.03%
Interest Rate Swap CC25067 24.06.2025	22 690	1.53%
Interest Rate Swap CC25067 24.06.2025	-22 602	-1.52%
Interest Rate Swap CC26055 27.05.2026	9 007	0.61%
Interest Rate Swap CC26055 27.05.2026	-9 037	-0.61%
Interest Rate Swap IR21095R 10.09.2021	-72	0.00%
Interest Rate Swap IR240534R 27.05.2024	-1 199	-0.08%
Kruk S.A. Seria AL1 PLO163600011	4 001	0.27%
Maripol Development S.A. Seria Y PLMRVDV00037	619	0.04%
Miasto Poznań Seria D2020 PLO318600049	5 013	0.34%
Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 020	0.34%
Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	5 017	0.34%
Miasto Słupsk Seria T	2 065	0.14%
Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	2 001	0.13%
Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 502	0.17%
Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	2 002	0.13%
Miasto Wodzisław Śląski Seria C20 PLO269000074	501	0.03%
MLP Group S.A. Seria A PLMLPGR00033	1 220	0.08%
MLP Group S.A. Seria C PLMLPGR00058	912	0.06%
Orlen Capital AB XS1429673327	4 733	0.32%
PKN Orlen S.A. Seria D PLO037100016	15 031	1.01%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	29 242	1.97%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. Seria PFR0827 PLPFR0000092	29 018	1.95%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0328 PLPKO0000107	1 023	0.07%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Seria A PLPZU0000037	2 044	0.14%
PS0424 PL0000111191	21 156	1.43%
PS1026 PL0000113460	18 950	1.28%
Suma:	334 327	22.52%

Bilans

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2021

Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	1 484 442	1 220 862
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 403	29 901
2. Należności	37 887	1
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	3 016
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	930 307	808 403
- dłużne papiery wartościowe	930 307	808 403
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	500 845	379 541
- dłużne papiery wartościowe	492 893	375 913
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	296 932	29 766
III. Aktywa netto (I - II)	1 187 510	1 191 096
IV. Kapitał funduszu	1 076 643	1 062 541
1. Kapitał wpłacony	2 951 789	2 680 216
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 875 146	-1 617 675
V. Dochody zatrzymane	109 647	115 558
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	67 443	60 712
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	42 204	54 846
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 220	12 997
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 187 510	1 191 096
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	88 243 551.144	87 405 420.708
Kategoria A	69 966 489.293	71 312 683.536
Kategoria E	0.000	0.000
Kategoria F	0.000	0.000
Kategoria I	18 277 061.851	16 092 737.172
Kategoria J	0.000	0.000
Kategoria K	0.000	0.000
Kategoria L	0.000	0.000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	13.46	13.63
Kategoria A	13.38	13.56
Kategoria E	13.38	13.56
Kategoria F	100.00	100.00
Kategoria I	13.73	13.91
Kategoria J	1 000.00	1 000.00
Kategoria K	1 000.00	1 000.00
Kategoria L	1 000.00	1 000.00

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

Rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2021

Rachunek Wyniku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2021 - 30-06-2021	01-01-2020 - 31-12-2020	01-01-2020 - 30-06-2020
I. Przychody z lokat	14 259	21 643	11 263
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	14 205	21 643	11 263
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
Pozostałe	54	0	0
II. Koszty funduszu	7 528	14 475	6 386
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	6 729	13 087	5 352
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	160	182	79
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	3	3	2
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	228	758	567
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	386	435	383
Pozostałe	22	10	3
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	7 528	14 475	6 386
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	6 731	7 168	4 877
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-24 419	28 832	14 620
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-12 642	19 796	4 692
- z tytułu różnic kursowych	3 929	1 478	3 817
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-11 777	9 036	9 928
- z tytułu różnic kursowych	-1 234	3 537	-704
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-17 688	36 000	19 497
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	-0.17	0.66	0.42
Kategoria A	-0.18	0.63	0.41
Kategoria I	-0.18	0.68	0.44
Kategoria E	-0.18	0.63	0.41
Kategoria F	0.00	0.00	0.00
Kategoria J	0.00	0.00	0.00
Kategoria K	0.00	0.00	0.00
Kategoria L	0.00	0.00	0.00

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

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

Zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2021

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2021 - 30-06-2021	01-01-2020 - 31-12-2020
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 191 096	757 788
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-17 688	36 000
a) przychody z lokat netto	6 731	7 168
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-12 642	19 796
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-11 777	9 036
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-17 688	36 000
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)	14 102	397 308
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	271 573	781 866
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-257 471	-384 558
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	-3 586	433 308
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 187 510	1 191 096
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 276 981	843 196
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	14 000 938.801	45 377 028.419
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	15 347 133.047	24 013 946.307
Saldo zmian	-1 346 194.243	21 363 082.114
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 231 087.189	12 910 027.983
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 046 762.510	5 277 732.777
Saldo zmian	2 184 324.679	7 632 295.206
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	201 046 382.550	187 045 443.749
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	131 079 893.260	115 732 760.213
Saldo zmian	69 966 489.293	71 312 683.536
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	69 966 489.293	71 312 683.536
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	45 873 596.914	39 642 509.725
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	27 596 535.063	23 549 772.553
Saldo zmian	18 277 061.851	16 092 737.172
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	18 277 061.851	16 092 737.172

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego					
Kategoria A			13.56		12.93
Kategoria F			100.00		100.00
Kategoria I			13.91		13.23
Kategoria J			1 000.00		1 000.00
Kategoria K			1 000.00		1 000.00
Kategoria L			1 000.00		1 000.00
Kategoria E			13.56		12.93
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego					
Kategoria A			13.38		13.56
Kategoria E			13.38		13.56
Kategoria F			100.00		100.00
Kategoria I			13.73		13.91
Kategoria J			1 000.00		1 000.00
Kategoria K			1 000.00		1 000.00
Kategoria L			1 000.00		1 000.00
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Kategoria A			-2.68%		4.87%
Kategoria E			-2.68%		4.87%
Kategoria F			0.00%		0.00%
Kategoria I			-2.61%		5.14%
Kategoria J			0.00%		0.00%
Kategoria K			0.00%		0.00%
Kategoria L			0.00%		0.00%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny					
Kategoria A	13.29	17.05.2021	12.82	19.03.2020	
Kategoria E	13.29	17.05.2021	12.82	19.03.2020	
Kategoria F	100.00	04.01.2021	100.00	31.12.2020	
Kategoria I	13.63	17.05.2021	13.13	19.03.2020	
Kategoria J	13.29	31.12.2020	1 000.00	31.12.2020	
Kategoria K	1 000.00	15.04.2021	1 000.00	31.12.2020	
Kategoria L	13.29	31.12.2020	1 000.00	31.12.2020	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny					
Kategoria A	13.61	26.01.2021	13.57	18.11.2020	
Kategoria E	13.61	26.01.2021	13.57	18.11.2020	
Kategoria F	100.00	04.01.2021	100.00	31.12.2020	
Kategoria I	13.96	26.01.2021	13.92	18.11.2020	
Kategoria J	13.61	31.12.2020	1 000.00	31.12.2020	
Kategoria K	1 000.00	15.04.2021	1 000.00	31.12.2020	
Kategoria L	13.61	31.12.2020	1 000.00	31.12.2020	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym					
Kategoria A	13.38	30.06.2021	13.56	30.12.2020	
Kategoria E	13.34	29.06.2021	13.56	30.12.2020	
Kategoria F	100.00	30.06.2021	100.00	31.12.2020	
Kategoria I	13.73	30.06.2021	13.91	30.12.2020	
Kategoria J	13.38	31.12.2020	1 000.00	31.12.2020	
Kategoria K	1 000.00	30.06.2021	1 000.00	31.12.2020	
Kategoria L	13.38	31.12.2020	1 000.00	31.12.2020	
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:			1.19%		1.72%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			1.06%		1.55%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-		-
Opłaty dla depozytariusza			0.03%		0.02%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			-		-
Usługi w zakresie rachunkowości			-		-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu			-		-

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

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

Noty objaśniające

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

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

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

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

Sprawozdanie jednostkowe subfunduszu składa się z części opisowej obejmującej: (a) noty objaśniające i (b) informacje dodatkowe. Wprowadzenie do sprawozdania 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*') usta-

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jednostkowe sprawozdanie półroczne stanowi składnik połączonego sprawozdania finansowego półrocznego, które w całości i w zakresie poszczególnych sprawozdań jednostkowych: podlega przeglądowi biegłego rewidenta, podlega przekazaniu do Komisji (za pośrednictwem systemu ESPI) i jest udostępniane na stronie www.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 portfelowo (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
- 5) Datą wprowadzenia do ksiąg rachunkowych transakcji na Jednostkach Uczestnictwa (zmian w kapitale wpłaconym lub kapitale wypłaconym) jest

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

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

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

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

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

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

- 1) Składniki lokat wyceniane są według następujących zasad:
 - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, na GPW (akcje, prawa do akcji, prawa poboru) oraz na *Rynku Treasury BondSpot Poland* (obligacje Skarbu Państwa) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłoszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania.
 - W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godziwej wykorzystuje się tak pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego 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 ustaloną przez podmiot odpowiedzialny za fundusz (np. emitent, zarządzający funduszem lub na jego zlecenie).

- 2) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych ('Dostawców Cen'), w tym w szczególności:
- Bloomberg L.P. („Bloomberg“)
Serwisy: 'Bloomberg Professional Service', Bloomberg Data License'
Dostawcą Cen wykorzystywanych przez Fundusz jest Bloomberg. Najczęściej wykorzystywane są kursy BGN ('*Bloomberg Generic Price*')
- 3) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
- Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych typu *swap* (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - Dla instrumentów pochodnych typu CDS (*credit default swap*) stworzony został model wyceny polegający na szacowaniu wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności, uwzględniającego 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 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.
- 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.
- Ustalanie wartości zobowiązań z tytułu kredytów odbywa się w skorygowanej cenie nabycia wliczonej 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.

Wartości szacunkowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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

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

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Należności	37 887	1
Z tytułu zbytych lokat	33 825	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych	4 052	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	3	1
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	7	0
w tym:		
Należności inne	7	0

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Zobowiązania	296 932	29 766
Z tytułu nabytych aktywów	79 796	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	203 100	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	4 198	11 829
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	59	11 472
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 259	2 405
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 w tym:	6 520	4 060
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	5 258	2 137
Zobowiązania z tytułu podatku	169	249
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	992	1 508

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2021		31.12.2020	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / w waluty		15 403		29 901
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		1 650		0
EUR	365	1 650	0	0
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		0		0
EUR	0	0	0	0
Santander Bank Polska S.A.		0		2 360
PLN	0	0	2 360	2 360
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.		1 030		0
PLN	1 030	1 030	0	0
Santander Biuro Maklerskie		5 932		2 321
EUR	678	3 066	426	1 968
USD	753	2 866	94	353
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		1 213		17 563
CZK	0	0	11	2
EUR	268	1 212	1	3
HUF	0	0	0	0
PLN	0	0	17 395	17 395
RUB	0	0	0	0
USD	0	1	43	163
mBank SA		290		1 520
PLN	290	290	1 520	1 520
BNP PARIBAS		814		5 076
EUR	180	814	1 100	5 076
Goldman Sachs Bank Europe SE		0		0
EUR	0	0	0	0
J.P. MORGAN AG		271		0
EUR	60	271	0	0
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		3 841		0
PLN	3 841	3 841	0	0
SOCIETE GENERALE PARIS		362		1 061
EUR	80	362	230	1 061

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	30.06.2021		31.12.2020	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych				
CZK	14 737	2 597	4 921	832
EUR	1 104	5 036	1 928	8 513
HUF	167 444	2 122	221 742	2 821
PLN	5 812	5 812	6 811	6 811
RON	0	0	995	915
RUB	1	0	0	0
USD	1 042	3 951	951	3 758

Nota - 5 Ryzyka

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

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

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
a) ryzyko walutowe		
struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]		
waluty	10 242 tys. zł	0.7%
dłużne papiery wartościowe	447 608 tys. zł	30.2%
należności – w walutach	3 tys. zł	0.0%
zobowiązania w walutach	68 665 tys. zł	---
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	193 tys. EUR 103 tys. USD -5 285 tys. CZK -7 694 tys. HUF	0.02%
b) ryzyko kredytowe		
obligacje Skarbu Państwa	787 633 tys. zł	53.1%
korporacyjne papiery wartościowe	291 431 tys. zł	19.7%
obligacje skarbowe zagraniczne	246 954 tys. zł	16.6%
c) ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej		
obligacje o zmiennej stopie procentowej	345 494 tys. zł	--
d) ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	1 077 706 tys. zł	--
e) ryzyko modelu		
składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF, metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS)	235 402 tys. zł	15.9%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

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

Emitenci (2) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów	
1.	Skarb Państwa (Polska) 40.6%
2.	Bank Gospodarstwa Krajowego 10.5%

3) Ryzyko walutowe

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

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

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

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

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

5) Ryzyko modelu

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

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

6) Inne typowe klasy ryzyka

- 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.
- 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 granicznymi składnikami lokat.

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

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

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

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

Nota - 6 Instrumenty pochodne

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

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

Kontrakty FX FWD, IRS

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

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

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

Kontrakty terminowe Futures

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

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

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		30.06.2021 --- 80 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
1.	Forward Waluta CZK FWB09050 15.09.2021 (0)	-	Forward	IRH	8	Santander Bank Polska S.A.	12 605 000	CZK	2 240 854	PLN	15.09.2021	12 605 000	CZK	2 240 854	PLN	15.09.2021	15.09.2021
2.	Forward Waluta EUR FWB07280 21.07.2021 (0)	-	Forward	IRH	-293	SOCIETE GENERALE PARIS	5 000 000	EUR	22 316 831	PLN	21.07.2021	5 000 000	EUR	22 316 831	PLN	21.07.2021	21.07.2021
3.	Forward Waluta EUR FWB07302 21.07.2021 (0)	-	Forward	IRH	-4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	79 000	EUR	353 668	PLN	21.07.2021	79 000	EUR	353 668	PLN	21.07.2021	21.07.2021
4.	Forward Waluta EUR FWB07306 21.07.2021 (0)	-	Forward	IRH	-14	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	300 000	EUR	1 342 618	PLN	21.07.2021	300 000	EUR	1 342 618	PLN	21.07.2021	21.07.2021
5.	Forward Waluta EUR FWB07314 21.07.2021 (0)	-	Forward	IRH	-4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	149 000	EUR	669 919	PLN	21.07.2021	149 000	EUR	669 919	PLN	21.07.2021	21.07.2021
6.	Forward Waluta EUR FWB07331 21.07.2021 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	590 000	EUR	2 668 272	PLN	21.07.2021	590 000	EUR	2 668 272	PLN	21.07.2021	21.07.2021
7.	Forward Waluta EUR FWB07343 21.07.2021 (0)	-	Forward	IRH	1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	86 000	EUR	390 008	PLN	21.07.2021	86 000	EUR	390 008	PLN	21.07.2021	21.07.2021
8.	Forward Waluta EUR FWB07344 21.07.2021 (0)	-	Forward	IRH	1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 126 000	EUR	23 180 695	PLN	21.07.2021	5 126 000	EUR	23 180 695	PLN	21.07.2021	21.07.2021
9.	Forward Waluta EUR FWB07365 21.07.2021 (0)	-	Forward	IRH	-49	BNP PARIBAS	18 453 518	PLN	4 070 000	EUR	21.07.2021	18 453 518	PLN	4 070 000	EUR	21.07.2021	21.07.2021
10.	Forward Waluta EUR FWB07366 21.07.2021 (0)	-	Forward	IRH	5	SOCIETE GENERALE PARIS	380 000	EUR	1 723 241	PLN	21.07.2021	380 000	EUR	1 723 241	PLN	21.07.2021	21.07.2021
11.	Forward Waluta EUR FWB09015 20.09.2021 (0)	-	Forward	IRH	213	Santander Bank Polska S.A.	7 420 000	EUR	33 803 888	PLN	20.09.2021	7 420 000	EUR	33 803 888	PLN	20.09.2021	20.09.2021
12.	Forward Waluta EUR FWB09057 20.09.2021 (0)	-	Forward	IRH	-33	BNP PARIBAS	10 000 000	EUR	45 237 740	PLN	20.09.2021	10 000 000	EUR	45 237 740	PLN	20.09.2021	20.09.2021
13.	Forward Waluta EUR FWB01005 21.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	90	BNP PARIBAS	8 678 000	EUR	39 487 998	PLN	21.01.2022	8 678 000	EUR	39 487 998	PLN	21.01.2022	21.01.2022
14.	Forward Waluta EUR FWB07401 21.07.2021 (0)	-	Forward	IRH	-3	BNP PARIBAS	2 263 587	PLN	500 000	EUR	21.07.2021	2 263 587	PLN	500 000	EUR	21.07.2021	21.07.2021
15.	Forward Waluta USD FWB09006 17.09.2021 (0)	-	Forward	IRH	465	SOCIETE GENERALE PARIS	10 000 000	USD	38 491 000	PLN	17.09.2021	10 000 000	USD	38 491 000	PLN	17.09.2021	17.09.2021
16.	Forward Waluta USD FWB10007 20.10.2021 (0)	-	Forward	IRH	-56	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	14 111 000	USD	53 602 609	PLN	20.10.2021	14 111 000	USD	53 602 609	PLN	20.10.2021	20.10.2021
17.	Futures DUJ1 10.09.2021 (DE000CS2GUG4)	Krótką	Futures	IRH	0	Eurex Exchange					10.09.2021					10.09.2021	10.09.2021
18.	Futures OEU1 10.09.2021 (DE000CS2GUF6)	Krótką	Futures	IRH	0	Eurex Exchange					10.09.2021					10.09.2021	10.09.2021
19.	Futures RXU1 10.09.2021 (DE000CS2GUE9)	Krótką	Futures	IRH	0	Eurex Exchange					10.09.2021					10.09.2021	10.09.2021
20.	Futures FVU1 04.01.2021 (BBG00YNNBDD9)	Krótką	Futures	IRH	0	Chicago Board of Trade					04.01.2021					04.01.2021	04.01.2021
21.	Futures TUU1 05.10.2021 (BBG00YNNBDD4)	Krótką	Futures	IRH	0	Chicago Board of Trade					05.10.2021					05.10.2021	05.10.2021
22.	Futures TYU1 30.09.2021 (BBG00YHYJ314)	Krótką	Futures	IRH	0	Chicago Board of Trade					30.09.2021					30.09.2021	30.09.2021
23.	Interest Rate Sw ap CC30053 15.05.2030 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-6 180	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	40 898 175	CZK			15.05.2030	39 597 400	CZK			15.05.2030	15.05.2030
24.	Interest Rate Sw ap CC250210 14.02.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-16 612	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	100 146 000	CZK			14.02.2025	100 000 000	CZK			14.02.2025	14.02.2025
25.	Interest Rate Sw ap CC250217 14.02.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-8 322	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	50 167 292	CZK			14.02.2025	50 000 000	CZK			14.02.2025	14.02.2025
26.	Interest Rate Sw ap CC29114 29.11.2029 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-23 049	BNP PARIBAS	14 713 972	CZK			29.11.2029	130 000 000	CZK			29.11.2029	29.11.2029
27.	Interest Rate Sw ap CC21127 03.12.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-10 846	SOCIETE GENERALE PARIS	2 393 727	EUR			03.12.2021	2 400 000	EUR			03.12.2021	03.12.2021
28.	Interest Rate Sw ap CC21098 20.09.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-2 259	SOCIETE GENERALE PARIS	499 177	EUR			20.09.2021	500 000	EUR			20.09.2021	20.09.2021
29.	Interest Rate Sw ap CC22094 05.09.2022 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-3 632	SOCIETE GENERALE PARIS	799 402	EUR			05.09.2022	800 000	EUR			05.09.2022	05.09.2022
30.	Interest Rate Sw ap CC23077 06.07.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-2 295	The Goldman Sachs Group Inc.	503 000	EUR			06.07.2023	503 000	EUR			06.07.2023	06.07.2023
31.	Interest Rate Sw ap CC25031 03.03.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-13 556	BNP PARIBAS	2 999 079	EUR			03.03.2025	3 000 000	EUR			03.03.2025	03.03.2025
32.	Interest Rate Sw ap CC27076 05.07.2027 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-4 390	SOCIETE GENERALE PARIS	994 027	EUR			05.07.2027	1 000 000	EUR			05.07.2027	05.07.2027
33.	Interest Rate Sw ap CC27115 05.07.2027 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-4 382	Santander Bank Polska S.A.	994 200	EUR			05.07.2027	1 000 000	EUR			05.07.2027	05.07.2027
34.	Interest Rate Sw ap CC25067 24.06.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-22 602	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 998 449	EUR			24.06.2025	5 000 000	EUR			24.06.2025	24.06.2025
35.	Interest Rate Sw ap CC26015 29.01.2026 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-55 554	BNP PARIBAS	12 301 440	EUR			29.01.2026	12 300 000	EUR			29.01.2026	29.01.2026
36.	Interest Rate Sw ap CC26055 27.05.2026 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-9 037	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 000 347	EUR			27.05.2026	2 000 000	EUR			27.05.2026	27.05.2026
37.	Interest Rate Sw ap CC260610 08.06.2026 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-4 519	Santander Bank Polska S.A.	1 000 174	EUR			08.06.2026	1 000 000	EUR			08.06.2026	08.06.2026
38.	Interest Rate Sw ap CC260612 09.06.2026 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-22 599	Santander Bank Polska S.A.	5 000 868	EUR			09.06.2026	5 000 000	EUR			09.06.2026	09.06.2026
39.	Interest Rate Sw ap CC21127 03.12.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	10 208	SOCIETE GENERALE PARIS			10 216 942	PLN	03.12.2021			10 192 800	PLN	03.12.2021	03.12.2021

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

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

strona 1 Tabela N-6		30.06.2021 --- 80 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
40.	Interest Rate Sw ap CC21098 20.09.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	2 156	SOCIETE GENERALE PARIS			2 157 186	PLN	20.09.2021			2 154 500	PLN	20.09.2021	20.09.2021
41.	Interest Rate Sw ap CC22094 05.09.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	3 436	SOCIETE GENERALE PARIS			3 454 983	PLN	05.09.2022			3 432 400	PLN	05.09.2022	05.09.2022
42.	Interest Rate Sw ap CC23077 06.07.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	2 162	The Goldman Sachs Group Inc.			2 198 350	PLN	06.07.2023			2 159 882	PLN	06.07.2023	06.07.2023
43.	Interest Rate Sw ap CC30053 15.05.2030 (0)	Długa	CIRS	IRH	6 675	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL			7 689 628	PLN	15.05.2030			6 671 845	PLN	15.05.2030	15.05.2030
44.	Interest Rate Sw ap CC250210 14.02.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	16 474	BNP PARIBAS			17 210 005	PLN	14.02.2025			16 466 869	PLN	14.02.2025	14.02.2025
45.	Interest Rate Sw ap CC250217 14.02.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	8 406	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL			8 781 007	PLN	14.02.2025			8 401 839	PLN	14.02.2025	14.02.2025
46.	Interest Rate Sw ap CC25031 03.03.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	13 520	BNP PARIBAS			14 133 905	PLN	03.03.2025			13 449 000	PLN	03.03.2025	03.03.2025
47.	Interest Rate Sw ap CC27076 05.07.2027 (0)	Długa	CIRS	IRH	4 494	SOCIETE GENERALE PARIS			394 029	PLN	05.07.2027			4 492 000	PLN	05.07.2027	05.07.2027
48.	Interest Rate Sw ap CC27115 05.07.2027 (0)	Długa	CIRS	IRH	4 477	Santander Bank Polska S.A.			399 634	PLN	05.07.2027			4 474 500	PLN	05.07.2027	05.07.2027
49.	Interest Rate Sw ap CC25067 24.06.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	22 690	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			23 849 776	PLN	24.06.2025			22 650 000	PLN	24.06.2025	24.06.2025
50.	Interest Rate Sw ap CC26015 29.01.2026 (0)	Długa	CIRS	IRH	56 064	BNP PARIBAS			59 602 571	PLN	29.01.2026			55 958 850	PLN	29.01.2026	29.01.2026
51.	Interest Rate Sw ap CC29114 08.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	23 433	BNP PARIBAS			2 778 556	PLN	08.07.2024			22 431 971	PLN	08.07.2024	08.07.2024
52.	Interest Rate Sw ap CC26055 27.05.2026 (0)	Długa	CIRS	IRH	9 007	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			9 632 667	PLN	27.05.2026			8 964 000	PLN	27.05.2026	27.05.2026
53.	Interest Rate Sw ap CC260610 08.06.2026 (0)	Długa	CIRS	IRH	4 495	Santander Bank Polska S.A.			4 810 092	PLN	08.06.2026			4 468 500	PLN	08.06.2026	08.06.2026
54.	Interest Rate Sw ap CC260612 09.06.2026 (0)	Długa	CIRS	IRH	22 744	Santander Bank Polska S.A.			24 339 599	PLN	09.06.2026			22 600 000	PLN	09.06.2026	09.06.2026
55.	Interest Rate Sw ap C1210810R 09.08.2021 (0)	-	IRS	IRH	-119	mBank S.A.	805 097	CZK	131 444	CZK	09.08.2021	65 000 000	CZK	65 000 000	CZK	09.08.2021	09.08.2021
56.	Interest Rate Sw ap C121085R 05.08.2021 (0)	-	IRS	IRH	-131	mBank S.A.	869 917	CZK	130 722	CZK	05.08.2021	65 000 000	CZK	65 000 000	CZK	05.08.2021	05.08.2021
57.	Interest Rate Sw ap C1210815R 05.08.2021 (0)	-	IRS	IRH	161	BNP PARIBAS	130 722	CZK	1 041 264	CZK	05.08.2021	65 000 000	CZK	65 000 000	CZK	05.08.2021	05.08.2021
58.	Interest Rate Sw ap C1210819R 09.08.2021 (0)	-	IRS	IRH	161	BNP PARIBAS	131 444	CZK	1 038 411	CZK	09.08.2021	65 000 000	CZK	65 000 000	CZK	09.08.2021	09.08.2021
59.	Interest Rate Sw ap C129112R 29.11.2029 (0)	-	IRS	IRH	1 086	Goldman Sachs Bank Europe SE	13 612 184	CZK	20 280 504	CZK	29.11.2029	130 000 000	CZK	130 000 000	CZK	29.11.2029	29.11.2029
60.	Interest Rate Sw ap C131095R 15.09.2031 (0)	-	IRS	IRH	-127	BNP PARIBAS	18 697 142	CZK	18 006 389	CZK	15.09.2031	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	15.09.2031	15.09.2031
61.	Interest Rate Sw ap C123065R 07.06.2023 (0)	-	IRS	IRH	-33	SOCIETE GENERALE PARIS	7 161	EUR		EUR	07.06.2023	500 000	EUR	500 000	EUR	07.06.2023	07.06.2023
62.	Interest Rate Sw ap C122044R 19.04.2022 (0)	-	IRS	IRH	-7	BNP PARIBAS	2 019	EUR	488	EUR	19.04.2022	400 000	EUR	400 000	EUR	19.04.2022	19.04.2022
63.	Interest Rate Sw ap C1230716R 07.07.2023 (0)	-	IRS	IRH	18	J.P. MORGAN AG	29 485	EUR	33 511	EUR	07.07.2023	2 500 000	EUR	2 500 000	EUR	07.07.2023	07.07.2023
64.	Interest Rate Sw ap C1250235R 10.02.2025 (0)	-	IRS	IRH	64	BNP PARIBAS	44 091	EUR	58 080	EUR	10.02.2025	3 000 000	EUR	3 000 000	EUR	10.02.2025	10.02.2025
65.	Interest Rate Sw ap C1250125R 20.01.2025 (0)	-	IRS	IRH	197	BNP PARIBAS	148 513	EUR	191 476	EUR	20.01.2025	10 000 000	EUR	10 000 000	EUR	20.01.2025	20.01.2025
66.	Interest Rate Sw ap C128053R 27.05.2028 (0)	-	IRS	IRH	-30	SOCIETE GENERALE PARIS	17 092	EUR	10 368	EUR	27.05.2028	2 000 000	EUR	2 000 000	EUR	27.05.2028	27.05.2028
67.	Interest Rate Sw ap C128065R 05.06.2028 (0)	-	IRS	IRH	-5	SOCIETE GENERALE PARIS	8 431	EUR	7 213	EUR	05.06.2028	1 000 000	EUR	1 000 000	EUR	05.06.2028	05.06.2028
68.	Interest Rate Sw ap C128068R 07.06.2028 (0)	-	IRS	IRH	-2	J.P. MORGAN AG		EUR	16 110	EUR	07.06.2028	1 000 000	EUR	1 000 000	EUR	07.06.2028	07.06.2028
69.	Interest Rate Sw ap C131091R 15.09.2031 (0)	-	IRS	IRH	-99	J.P. MORGAN AG	290 046 223	HUF	279 978 329	HUF	15.09.2031	1 050 000 000	HUF	1 050 000 000	HUF	15.09.2031	15.09.2031
70.	Interest Rate Sw ap IR22033R 07.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-41	mBank S.A.	47 270	PLN	6 004	PLN	07.03.2022	2 000 000	PLN	2 000 000	PLN	07.03.2022	07.03.2022
71.	Interest Rate Sw ap IR21095R 10.09.2021 (0)	-	IRS	IRH	-47	BNP PARIBAS	71 939	PLN	25 205	PLN	10.09.2021	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	10.09.2021	10.09.2021
72.	Interest Rate Sw ap IR300618R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	3 392	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	3 975 578	PLN	7 682 385	PLN	05.06.2030	50 000 000	PLN	50 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
73.	Interest Rate Sw ap IR240516R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-979	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	1 607 721	PLN	608 942	PLN	27.05.2024	50 000 000	PLN	50 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024
74.	Interest Rate Sw ap IR240521R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-469	ING Bank Śląski S.A.	803 860	PLN	325 145	PLN	27.05.2024	25 000 000	PLN	25 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024
75.	Interest Rate Sw ap IR240534R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-114	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 221 868	PLN	1 102 710	PLN	27.05.2024	38 000 000	PLN	38 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024
76.	Interest Rate Sw ap IR310318R 19.03.2031 (0)	-	IRS	IRH	-44	Goldman Sachs Bank Europe SE	2 590 500	PLN	2 568 581	PLN	19.03.2031	15 000 000	PLN	15 000 000	PLN	19.03.2031	19.03.2031
77.	Interest Rate Sw ap IR240540R 24.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-135	mBank SA	480 339	PLN	342 189	PLN	24.05.2024	15 000 000	PLN	15 000 000	PLN	24.05.2024	24.05.2024
78.	Interest Rate Sw ap C122048R 25.04.2022 (0)	-	IRS	IRH	-18	BNP PARIBAS	8 205	USD	3 536	USD	25.04.2022	2 000 000	USD	2 000 000	USD	25.04.2022	25.04.2022
79.	Interest Rate Sw ap C122049R 25.04.2022 (0)	-	IRS	IRH	-44	BNP PARIBAS	20 513	USD	8 840	USD	25.04.2022	5 000 000	USD	5 000 000	USD	25.04.2022	25.04.2022
80.	Interest Rate Sw ap C12047R 03.04.2042 (0)	-	IRS	IRH	185	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	28 607	USD	16 123	USD	03.04.2042	300 000	USD	300 000	USD	03.04.2042	03.04.2042

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

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

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

W odniesieniu do transakcji na 31.12.2020

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka										
31.12.2020										
AKTYWNE kontrakty BSB: 1										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	3 016	PLN	Bez terminu	0.25%	WZ0524	PL0000110615	3 000	3 016
1. - pozycja. PODSUMOWANIE						0.25%				3 016

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

W odniesieniu do transakcji na 30.06.2021

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)										
30.06.2021										
AKTYWNE kontrakty SBB: 7										
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.	Haitong Bank SA Oddział w Polsce	SBB	9 366	PLN	Bez terminu	0.63%	PS1026	PL0000113460	10 000	9 366
2.	BNP PARIBAS	SBB	32 506	PLN	Bez terminu	2.19%	DS0726	PL0000108866	30 000	32 506
3.	BNP PARIBAS	SBB	43 485	PLN	Bez terminu	2.93%	DS0727	PL0000109427	40 000	43 485
4.	BNP PARIBAS	SBB	14 059	PLN	Bez terminu	0.95%	PS1026	PL0000113460	15 000	14 059
5.	BNP PARIBAS	SBB	23 486	PLN	Bez terminu	1.58%	PS1026	PL0000113460	25 000	23 486
6.	J.P. Morgan AG	SBB	58 632	PLN	Bez terminu	3.95%	DS1029	PL0000111498	60 000	58 632
7.	J.P. Morgan AG	SBB	21 566	PLN	Bez terminu	1.45%	DS1030	PL0000112736	25 000	21 566
7. - pozycji. PODSUMOWANIE						13.68%				203 100

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. Na dzień 30 czerwca 2021 część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2021		31.12.2020	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		1 484 442		1 220 862
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		15 403		29 901
CZK	0	0	11	2
EUR	1 631	7 375	1 757	8 108
PLN	5 161	5 161	21 275	21 275
USD	753	2 867	137	516
2. Należności		37 887		1
EUR	1	3	0	1
PLN	37 884	37 884	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		3 016
PLN	0	0	3 016	3 016
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		930 307		808 403
- dłużne papiery w artociov e		930 307		808 403
CZK	306 993	54 431	418 657	73 390
EUR	58 046	262 413	30 849	142 366
HUF	0	0	2 636 289	33 317
PLN	524 354	524 354	543 050	543 050
USD	23 427	89 109	4 332	16 280
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		500 845		379 541
CZK	-203 806	-36 135	-23 841	-4 179
EUR	-24 097	-108 938	0	0
HUF	0	0	25 043	316
PLN	152 375	152 375	7 335	7 335
USD	171	650	41	156
- dłużne papiery w artociov e		492 893		375 913
EUR	9 214	41 655	4 894	22 579
PLN	451 238	451 238	353 334	353 334
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		296 932		29 766
CZK	95 824	16 989	172 637	30 263
EUR	11 385	51 459	10 845	50 048
HUF	7 694	99	66 644	840
PLN	228 267	228 267	-51 469	-51 469
USD	32	118	22	84

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

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

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

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	30.06.2021			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery w wartościowe	3 929	0	0	1 671
Instrumenty pochodne	0	437	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2020				30.06.2020			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery w wartościowe	1 478	7 663	0	0	3 817	0	0	237
Instrumenty pochodne	0	0	0	4 126	0	0	0	467
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2021		31.12.2020		30.06.2020	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	874	-18 999	12 293	20 463	6 844	11 683
Instrumenty pochodne	2 163	0	-3 275	0	-3 023	0
Dłużne papiery w wartościowe	-1 289	-18 999	15 568	20 463	9 867	11 683
Składniki lokat nietotowane na aktyw nym rynku	-13 516	7 222	7 503	-11 427	-2 152	-1 755
Instrumenty pochodne	-12 557	11 955	5 708	-12 090	-2 425	-1 855
Dłużne papiery w wartościowe	-959	-4 733	1 795	663	273	100
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	-12 642	-11 777	19 796	9 036	4 692	9 928

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

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

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

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

Kategoria JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
A	1.60 %	1.00 %	1.02.2021
E	1.10 %	1.00 %	1.02.2021
F	1.55 %	1.00 %	1.02.2021
I	1.60 %	1.00 %	1.02.2021
J	1.60 %	1.00 %	1.02.2021
K	1.60 %	0.80 %	15.04.2021
L	1.60 %	1.00 %	1.02.2021

- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
- 31.12.2020 weszła w życie zmiana stawek maksymalnych (określonych w Statucie) wynagrodzenia stałego za zarządzanie JU A, I) oraz zostały wprowadzone nowe kategorie JU (F, J, K, L).
- 1.01.2021 (do 31.01.2021) stawka wynagrodzenia za zarządzanie dla JU kategorii A, F, J, K, L została obniżona do 1.40 %.
- Od 1.02.2021 obowiązują jednolite (dla JU wszystkich kategorii) 1.00 %, z zastrzeżeniem, że dla JU kat. K – ta stawka obowiązywała do 14.04.2021.
- Dla JU kat. K – od 15.04.2021 – stawka wynosi 0.80 %.
- Wynagrodzenie za zarządzanie (stałe) wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane ani pobierane.
- Kwoty wynagrodzenia za zarządzanie naliczane są w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

1. półrocze 2021 rok 2020

Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	6 729	13 087
--	-------	--------

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

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

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- (ii) koszty nielimitowane, do których należą:
 - 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu: opłaty i prowizje maklerskie, opłaty i prowizje bankowe, w tym wobec Depozytariusza, prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne, koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
 - 2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem.
- (iii) koszty limitowane, do których należą (opisane szczegółowo w Statucie Funduszu):
 - 1) koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych subfunduszy, opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 2) koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 3) koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów), do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,

- 4) koszt wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 5) wybrane koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 6) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 7) koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych, do wysokości nieprzekraczającej **75 000 zł** w danym roku bilansowym,
- 8) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 10) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym (1. połowa roku 2021) część kosztów operacyjnych (w tym obsługi) Subfunduszu była pokrywana lub ponoszona przez Towarzystwo. Zapłacone w ten sposób (nieobciążające wyniku Subfunduszu) prowizje i opłaty depozytariusza oraz koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu na łączną kwotę: 0 tys. zł.

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

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Wartość Aktywów Netto	1 187 510 tys. zł	1 191 096 tys. zł	757 788 tys. zł	426 436 tys. zł
Wartość JU kat. A, E [zł]	13.38	13.56	12.93	12.52
Wartość JU kat. I [zł]	13.73	13.91	13.23	12.77
Wartość JU kat. F [zł]	100.00	100.00	--	--
Wartość JU kat. J, K, L [zł]	1 000.00	1 000.00	--	--

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

Informacje dodatkowe

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

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

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

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

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

C Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

D Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Subfundusz *Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2* wydzielony w funduszu *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

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

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 4 lipca 2012 roku.

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

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

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

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

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

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) uległa zmianie: - 0.03 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz

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

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

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

Metryka Subfunduszu

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

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Bonds - Dynamic Allocation 2 (subfund of: Pekao Open-End Investment Fund)		
Rozpoczęcie wycen	4.07.2012	Wartość początkowa	10,01 zł

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

Oznaczenia w systemach	ISIN JU PLPPTFI00493	IZFiA PIO057	Nr krajowy (KNF) PLFIO000172
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2021</i>			
Wartość aktywów netto	1 187 510 tys. zł	Wartość JU kat. A	13.38 zł

Warszawa, dnia 18.08.2021 roku.