



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO STABILNEGO WZROSTU

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 Stabilnego Wzrostu (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2021 o wartości 264 086 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 276 007 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 wykazujący wynik z operacji w kwocie 14 776 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu;
5. (i) noty objaśniające;
(ii) informację dodatkową.

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

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

Zarząd Pekao TFI S.A.:

Łukasz Kędzior
Prezes Zarządu

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Mateusz Kowalski
Wiceprezes Zarządu

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

Zbigniew Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości
Funduszy

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Spis treści

Zestawienie lokat

Tabela główna
Tabele uzupełniające
Tabele dodatkowe

Bilans

Rachunek wyniku z operacji

Zestawienie zmian w aktywach netto

Noty objaśniające

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

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

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

Wartości szacunkowe

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Nota - 5 Ryzyka

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Kontrakty FX FWD, IRS

Kontrakty terminowe Futures

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

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Informacje dodatkowe

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

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

C Dokonane korekty błędów podstawowych

D Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy

Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz

Metryka Subfunduszu



Zestawienie lokat

Tabela główna

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2021

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021			31.12.2020		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	74 195	93 863	33.73%	71 554	83 987	32.45%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	181 418	170 082	61.06%	177 769	169 722	65.49%
Instrumenty pochodne	0	141	0.08%	0	-2 548	-0.97%
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:	255 613	264 086	94.87%	249 323	251 161	96.97%

Tabele uzupełniające

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

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					6 596	7 162	2.58%
Electronic Arts INC US2855121099	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	1 554	Stany Zjednoczone	784	850	0.31%
Xilinx, Inc. US9839191015	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	2 726	Stany Zjednoczone	1 321	1 500	0.54%
Teradyne Inc. US8807701029	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	1 195	Stany Zjednoczone	541	609	0.22%
Arrow Electronics Inc. US0427351004	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	942	Stany Zjednoczone	303	408	0.15%
M.D.C. Holdings Inc. US5526761086	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	4 137	Stany Zjednoczone	702	796	0.29%
General Motors Co. US37045V1008	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	6 205	Stany Zjednoczone	1 358	1 396	0.50%
Wabash National Corp. US9295661071	Aktywny rynek nieregulowany	NYSE Euronext	9 250	Stany Zjednoczone	565	563	0.20%
McAfee Corp. US5790631080	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	3 769	Stany Zjednoczone	354	402	0.14%
Western Digital Corporation US9581021055	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ Global Market	2 357	Stany Zjednoczone	668	638	0.23%
Aktywny rynek regulowany					65 964	84 934	30.52%
Asseco Poland S.A. PLSOFTB00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	6 220	Polska	420	480	0.17%
Santander Bank Polska S.A. PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	19 185	Polska	3 967	4 881	1.75%
CCC S.A. PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	25 904	Polska	1 872	2 910	1.05%
Ciech S.A. PLCIECH00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	24 014	Polska	1 101	1 165	0.42%
Echo Investment S.A. PLECHPS00019	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	124 399	Polska	540	572	0.21%
ING Bank Śląski S.A. PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	4 363	Polska	818	807	0.29%
Grupa Kęty S.A. PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 849	Polska	514	1 200	0.43%
KGHM Polska Miedź S.A. PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	23 830	Polska	2 938	4 472	1.61%
Grupa Lotos S.A. PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	62 739	Polska	3 210	3 369	1.21%
Bank Millennium S.A. PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	254 569	Polska	1 073	1 186	0.43%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	17 796	Polska	633	1 655	0.59%
PKN Orlen S.A. PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	24 991	Polska	1 099	1 919	0.69%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	141 485	Polska	3 396	5 352	1.92%
Orange Polska S.A. PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	220 114	Polska	1 243	1 478	0.53%
Unibep S.A. PLUNBEP00015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	16 781	Polska	65	213	0.08%
Asseco South Eastern Europe S.A. PLASSEE00014	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	24 772	Polska	194	1 001	0.36%
Ferro S.A. PLFERRO00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	49 089	Polska	586	1 723	0.62%
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	238 706	Polska	1 462	2 246	0.81%
Rainbow Tours S.A. PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	22 901	Polska	178	630	0.23%
Comarch S.A. PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	7 371	Polska	1 420	1 857	0.67%
Kernel Holding S.A. LU0327357389	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	30 364	Luksemburg	1 614	1 661	0.60%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	92 634	Polska	2 477	3 400	1.22%
Tauron Polska Energia S.A. PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	467 123	Polska	1 310	1 560	0.56%

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

Dom Development S.A. PLDMVL00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	7 154	Polska	356	981	0.35%
Amica S.A. PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	2 989	Polska	395	494	0.18%
Kruk S.A. PLKRK0000010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	2 605	Polska	422	654	0.23%
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA SA PLJSW0000015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	45 199	Polska	1 512	1 592	0.57%
Elektrotim S.A. PLELEKT00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	13 663	Polska	104	91	0.03%
Inter Cars S.A. PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	1 728	Polska	377	653	0.23%
Alor Bank S.A. PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	39 545	Polska	1 839	1 318	0.47%
Jeronimo Martins SGPS S.A. PTJMT0AE0001	Aktywny rynek regulowany	PT - Nyse Euronext Lisbon Stock Exchange	15 851	Portugalia	994	1 102	0.40%
Erbud S.A. PLERBUD00012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	15 625	Polska	432	1 384	0.50%
Develia S.A. PLLCCRP00017	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	151 066	Polska	303	506	0.18%
mBank S.A. PLBRE0000012	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	6 043	Polska	1 388	1 964	0.71%
Sanok Rubber Company S.A. PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	39 347	Polska	2 052	980	0.35%
Siemens AG DE0007236101	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	1 909	Niemcy	1 187	1 153	0.41%
Volkswagen AG DE0007664039	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	756	Niemcy	494	722	0.26%
Torpol S.A. PLTORPL00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	54 610	Polska	437	781	0.28%
Alumetal S.A. PLALMTL00023	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	14 446	Polska	805	910	0.33%
Wizz Air Holdings Plc JE00BN574F90	Aktywny rynek regulowany	UK - London Stock Exchange	3 327	JERSEY	812	817	0.29%
Bank BGŻ BNP PARIBAS S.A. PLBGZ0000010	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	17 653	Polska	1 113	1 130	0.41%
X-Trade Brokers S.A. PLXTRDM00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	52 753	Polska	1 032	918	0.33%
Dino Polska S.A. PLDINPL00011	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	14 082	Polska	2 519	3 942	1.42%
MOL Hungarian Oil and Gas Plc. HU0000153937	Aktywny rynek regulowany	HU - Budapest Stock Exchange	74 759	Węgry	2 162	2 265	0.81%
11 BIT Studios PL11BTS00015	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	6 192	Polska	2 780	2 955	1.06%
Sanofi FR0000120578	Aktywny rynek regulowany	FR - Euronext Paris	4 078	Francja	1 631	1 629	0.58%
Ten Square Games Spółka Akcyjna PLTSQGM00016	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	5 167	Polska	2 284	2 547	0.91%
Verallia France FR0013447729	Aktywny rynek regulowany	FR - Euronext Paris	7 809	Francja	1 109	1 104	0.40%
CRH PLC IE0001827041	Aktywny rynek regulowany	IE - The Irish Stock Exchange	2 872	Irlandia	531	552	0.20%
Allegro.eu S.A. LU2237380790	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	50 933	Luksemburg	2 311	3 342	1.20%
CTP N.V. NL00150006R6	Aktywny rynek regulowany	NL - NYSE Euronext Amsterdam	5 856	Holandia	376	450	0.16%
Aena S.M.E., S.A. ES0105046009	Aktywny rynek regulowany	ES - Bolsas y Mercados Espanoles (CM)	1 007	Hiszpania	645	630	0.23%
Alstria Office REIT - AG DE000A0LD2U1	Aktywny rynek regulowany	DE - Deutsche Börse Xetra	12 241	Niemcy	805	863	0.31%
PEPCO GROUP N.V. NL0015000AU7	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	15 665	Wielka Brytania	627	768	0.28%
Nienotowane na aktywnym rynku					1 635	1 767	0.63%
Sprintair S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	28 990	Polska	1 151	1 368	0.49%
HUUUGE Inc US44853H1086	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	10 704	Stany Zjednoczone	484	399	0.14%
Suma:					74 195	93 863	33.73%

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

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									20 454	7 838	2.81%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									20 454	7 838	2.81%
Nienotowane na aktywnym rynku									20 454	7 838	2.81%
Alterco S.A. Seria F	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alterco S.A.	Polska	19.04.2013	11.95 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	0	0.00%
Gant Development S.A. Seria AX PLGANT000246	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gant Development S.A.	Polska	31.10.2013	9.96 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	0	0	0.00%
Gant Development S.A. Seria BE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gant Development S.A.	Polska	09.10.2013	12.00 (Stały kupon)	1 000.	505	500	0	0.00%
SCO-PAK SA w restrukturyzacji Seria H	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SCO-PAK SA w restrukturyzacji	Polska	28.07.2021	7.75 (Zmienny kupon)	10 000.	90	900	0	0.00%
Kruk S.A. Seria AA1 PLKRK0000374	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	15.11.2021	3.21 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 005	0.36%
Robyg S.A. Seria S PLROBYG000230	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	23.07.2021	3.15 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 006	1 014	0.36%
PBG S.A. Seria G PLPBG0000185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	31.12.2021	0.00 (Zerowy kupon)	100.	5192	2 223	128	0.05%
PBG S.A. Seria H PLPBG0000193	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	31.12.2021	0.00 (Zerowy kupon)	100.	3929	1 564	97	0.03%
PBG S.A. Seria I PLPBG0000201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	31.12.2021	0.00 (Zerowy kupon)	100.	19792	7 334	489	0.18%
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.	500	501	506	0.18%
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.	500	500	503	0.18%
Voxel Spółka Akcyjna Seria J PLVOXEL00097	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Voxel Spółka Akcyjna	Polska	05.07.2021	4.25 (Zmienny kupon)	1 000.	600	600	612	0.22%
Kruk S.A. Seria AE1 PLKRK0000507	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	10.05.2022	3.59 (Zmienny kupon)	1 000.	478	2 049	2 170	0.78%
Globe Trade Centre S.A. Seria PLGTC042022 PLLGTC0000292	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Globe Trade Centre S.A.	Polska	18.04.2022	3.90 (Stały kupon)	1 000.	100	428	456	0.16%
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	453	0.16%
Unibep S.A. Seria F PLUNBEP00098	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	15.02.2022	3.75 (Zmienny kupon)	100.	4000	399	405	0.15%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									160 964	162 244	58.25%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									160 964	162 244	58.25%
Aktywny rynek nieregulowany									85 734	87 440	31.41%
WS0437 PL0000104857	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2037	5.00 (Stały kupon)	1 000.	90	77	128	0.05%
IZ0823 PL0000105359	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.08.2023	2.75 (Stały kupon)	1 306.1	1000	1 381	1 509	0.54%
DS1023 PL0000107264	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2023	4.00 (Stały kupon)	1 000.	6750	7 570	7 492	2.69%
DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2025	3.25 (Stały kupon)	1 000.	5500	6 162	6 157	2.21%
DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2026	2.50 (Stały kupon)	1 000.	4000	4 104	4 336	1.56%
Orlen Capital AB XS1429673327	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	07.06.2023	2.50 (Stały kupon)	1 000.	500	2 265	2 366	0.85%
DS0727 PL0000109427	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2027	2.50 (Stały kupon)	1 000.	21900	22 902	23 829	8.56%
WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.05.2024	0.25 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 034	10 041	3.61%
WS0428 PL0000107611	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2028	2.75 (Stały kupon)	1 000.	1600	1 679	1 743	0.63%
DS1029 PL0000111498	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2029	2.75 (Stały kupon)	1 000.	250	281	278	0.10%
PS1024 PL0000111720	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2024	2.25 (Stały kupon)	1 000.	1500	1 612	1 597	0.57%

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

OK0722 PL0000112165	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2022	0.00 (Zerowy kupon)	1 000.	500	479	500	0.18%
Republic of Serbia XS2170186923	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Republic of Serbia	Serbia	15.05.2027	3.13 (Stały kupon)	1 000.	200	1 019	1 011	0.36%
DS1030 PL0000112736	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2030	1.25 (Stały kupon)	1 000.	500	470	488	0.18%
Ministry of Finance - Romania (RO) XS2178857954	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Romania (RO)	Rumunia	27.05.2030	3.62 (Stały kupon)	1 000.	250	1 312	1 313	0.47%
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.	200	912	929	0.33%
MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS223045463	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1.50 (Stały kupon)	1 000.	400	1 795	1 906	0.68%
Ministry of Finance - Romania (RO) XS2258400162	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Romania (RO)	Rumunia	03.12.2040	2.63 (Stały kupon)	1 000.	250	1 113	1 142	0.41%
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.	300	1 310	1 295	0.47%
Ministry of Finance - Czech Republic (CZ) CZ001005888	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Czech Republic (CZ)	Czechy	13.03.2031	1.20 (Stały kupon)	10 000.	4800	7 981	8 103	2.91%
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.	100	448	449	0.16%
PS1026 PL0000113460	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2026	0.25 (Stały kupon)	1 000.	10000	9 483	9 475	3.40%
SYNTHOS SA XS2348767836	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	SYNTHOS SA	Polska	07.06.2028	2.50 (Stały kupon)	1 000.	300	1 345	1 353	0.49%
Nienotowane na aktywnym rynku									75 230	74 804	26.84%
mBank S.A. Seria MBK0170125 PLBRE0005185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	17.01.2025	2.35 (Zmienny kupon)	100 000.	40	4 000	4 077	1.46%
Santander Bank Polska S.A. Seria E PLB200000226	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	03.12.2026	2.49 (Zmienny kupon)	1 000.	1900	8 528	8 605	3.09%
Alor Bank S.A. Seria K PLALIOR00219	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alor Bank S.A.	Polska	20.10.2025	2.95 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 019	0.37%
Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	07.12.2027	2.55 (Zmienny kupon)	500 000.	9	4 493	4 557	1.64%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEK000289	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	29.10.2027	1.76 (Zmienny kupon)	1 000.	4250	4 250	4 301	1.54%
Everest Capital Sp. z o.o. Seria K PLEVRCP00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Everest Capital Sp. z o.o.	Polska	08.06.2023	6.25 (Zmienny kupon)	750.	700	525	528	0.19%
Robyg S.A. Seria PA PLROBYG00255	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	29.03.2023	2.95 (Zmienny kupon)	1 000.	1537	1 530	1 545	0.55%
Kredyt Inkaso S.A. Seria F1 PLKRINK00253	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	26.04.2023	5.14 (Zmienny kupon)	850.	1900	1 615	1 611	0.58%
Marvpol Development S.A. Seria Y PLMRVD00037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Marvpol Development S.A.	Polska	12.12.2022	4.50 (Zmienny kupon)	10 000.	31	307	309	0.11%
Famur S.A. Seria B PLFAMJR00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Famur S.A.	Polska	27.06.2024	2.85 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 000	0.36%
Kruk S.A. Seria AH1 PLKRK0000564	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	30.06.2025	4.21 (Zmienny kupon)	1 000.	400	400	398	0.14%
Invest Komfort Finance Sp. z o.o. Seria A PLINVKF00016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invest Komfort Finance Sp. z o.o.	Polska	05.09.2022	3.75 (Zmienny kupon)	100 000.	2	200	203	0.07%
Arche Sp. z o.o. Seria E PLARCHE00054	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Arche Sp. z o.o.	Polska	15.11.2022	4.71 (Zmienny kupon)	1 000.	500	500	503	0.18%
Archicom S.A. Seria M4/2019 PLARHCM00073	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Archicom S.A.	Polska	14.06.2023	3.51 (Zmienny kupon)	1 000.	800	800	801	0.29%
Lokum Deweloper S.A. Seria F PLO212700010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	12.06.2023	3.70 (Zmienny kupon)	1 000.	500	500	501	0.18%
Gmina Ośno Lubuskie Seria A19 PLO259500018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Ośno Lubuskie	Polska	22.11.2032	2.85 (Zmienny kupon)	1 000.	600	607	608	0.22%
Robyg S.A. Seria PC PLO151700013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	04.12.2024	3.20 (Zmienny kupon)	100 000.	8	800	802	0.29%
Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500278	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	05.06.2030	2.13 (Stały kupon)	1 000.	6500	6 498	6 361	2.28%
Atal S.A. Seria AW PLATAL000152	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	12.09.2022	2.85 (Zmienny kupon)	1 000.	949	949	957	0.34%
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.	500	500	501	0.18%
Benefit Systems S.A. Seria B PLBNFTS00075	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Benefit Systems S.A.	Polska	07.10.2024	3.00 (Zmienny kupon)	1 000.	500	500	506	0.18%
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.	252	252	255	0.09%
Echo Investment S.A. Seria 1E/2020 PLECHPS00316	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	23.10.2024	4.50 (Stały kupon)	1 000.	400	1 831	1 823	0.65%
HB Reavns Finance PL 3 Sp. z o.o. Seria A PLHBRF300018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	HB Reavns Finance PL 3 Sp. z o.o.	Polska	08.12.2023	5.25 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 003	0.36%
Lokum Deweloper S.A. Seria G PLO212700028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	23.10.2023	4.75 (Zmienny kupon)	1 000.	200	200	202	0.07%
Gmina Miejska Legionowo Seria F20 PLO310600062	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Legionowo	Polska	20.11.2026	1.31 (Zmienny kupon)	1 000.	1219	1 226	1 228	0.44%
Marvpol Development S.A. Seria AC PLO229500049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Marvpol Development S.A.	Polska	10.05.2024	4.74 (Zmienny kupon)	1 000.	500	500	503	0.18%
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.	357	357	367	0.13%
Victoria Dom S.A. Seria P PLVCTDM00108	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	30.10.2023	6.24 (Zmienny kupon)	1 000.	300	300	303	0.11%
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.	800	800	800	0.29%
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	0.31%
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.	500	500	500	0.18%
Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500310	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2028	1.75 (Stały kupon)	1 000.	10000	9 932	9 803	3.52%
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.	450	450	457	0.16%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. Seria PFR0827 PLPFR000092	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	30.08.2027	1.38 (Stały kupon)	1 000 000.	5	5 010	4 836	1.74%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	05.03.2030	2.00 (Stały kupon)	1 000 000.	10	10 103	9 747	3.50%
Unibep S.A. Seria G PLO123300017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	02.04.2024	3.75 (Zmienny kupon)	100.	2200	220	222	0.08%
Marvpol Development S.A. Seria AD PLO229500056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Marvpol Development S.A.	Polska	21.10.2024	4.74 (Zmienny kupon)	1 000.	500	500	505	0.18%
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.	411	411	415	0.15%
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.	1000	1 000	1 004	0.36%
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.	283	283	283	0.10%
Suma:								181 418	170 082	61.06%	

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

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Futures RXU1 10.09.2021 DE000C52GUE9	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures/Eur Bund Futures	10	0	0	0.00%
Futures Kontrakt indeks WIG20 FW20U2120 17.09.2021 PLOGF0021626	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	INDEX WIG 20	64	0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	141	0.08%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	141	0.08%
Forward Waluta CZK FWB09044 15.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	CZK	1	0	29	0.01%
Forward Waluta EUR FWB07334 21.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08003 13.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	116	0.04%
Forward Waluta EUR FWB08031 13.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	-6	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08036 13.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	1	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08073 13.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08316 13.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08325 13.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	-2	0.00%
Forward Waluta EUR FWB09009 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	83	0.03%
Forward Waluta GBP FWB08150 11.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	GBP	1	0	-9	0.00%
Forward Waluta HUF FWB07001 16.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	HUF	1	0	-25	-0.01%
Forward Waluta USD FWB07185 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-203	-0.07%
Forward Waluta USD FWB07217 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-17	-0.01%
Forward Waluta USD FWB07233 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	25	0.01%
Forward Waluta USD FWB07236 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	24	0.01%
Forward Waluta USD FWB07251 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-19	-0.01%
Forward Waluta USD FWB07257 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	22	0.01%
Forward Waluta USD FWB07284 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-9	0.00%
Forward Waluta USD FWB07303 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	107	0.04%
Forward Waluta USD FWB07309 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	6	0.00%
Forward Waluta USD FWB07325 20.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-6	0.00%
Interest Rate Swap CC21121 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	8 069	8 081	2.90%
Interest Rate Swap CC21121 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-8 069	-8 586	-3.08%
Interest Rate Swap CC23072 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURIBOR	1	-2 160	-2 295	-0.82%
Interest Rate Swap CC23072 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	2 160	2 163	0.78%
Interest Rate Swap CI22053R 10.05.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-4	0.00%
Interest Rate Swap CI25065R 21.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-39	-0.01%
Interest Rate Swap CI31098R 16.09.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	BUBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-13	0.00%
Interest Rate Swap IR21121R 27.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR	1	0	110	0.04%
Interest Rate Swap IR221013R 03.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	54	0.02%
Interest Rate Swap IR23051R 22.05.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	37	0.01%
Interest Rate Swap IR23057R 24.05.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	19	0.01%
Interest Rate Swap IR30034R 05.03.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	413	0.15%
Interest Rate Swap IR310611R 16.06.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	85	0.03%
Suma:							0	141	0.08%

Tabele dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			0	0	0.00%
Składniki bez gwarancji			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			31 543	30 747	11.04%
Dłużne papiery wartościowe		16 515	31 543	30 747	11.04%
Suma:			31 543	30 747	11.04%

*) 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 Asseco	1 481	0.53%
Grupa Banco Santander	13 635	4.89%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	6 151	2.21%
Grupa ING	861	0.31%
Grupa PBG w upadłości układowej	714	0.26%
Grupa PZU S.A.	11 577	4.16%
Suma:	34 419	12.36%

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 APLO335600014	501	0.18%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500278	2 447	0.88%
Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	507	0.18%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria APLPEKAO00289	4 301	1.54%
Develia S.A. Seria LCC011280222 PLLCCRP00132	506	0.18%
DS0726 PL0000108866	3 252	1.17%
DS0727 PL0000109427	816	0.29%
Echo Investment S.A. Seria 1E/2020 PLECHPS00316	1 823	0.65%
Forward Waluta EUR FWB07334 21.07.2021	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08031 13.08.2021	-6	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08036 13.08.2021	1	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08073 13.08.2021	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08316 13.08.2021	-1	0.00%
Forward Waluta EUR FWB08325 13.08.2021	-2	0.00%
Forward Waluta GBP FWB08150 11.08.2021	-9	0.00%
Forward Waluta HUF FWB07001 16.07.2021	-25	-0.01%
Forward Waluta USD FWB07185 20.07.2021	-203	-0.07%
Forward Waluta USD FWB07217 20.07.2021	-17	-0.01%
Forward Waluta USD FWB07233 20.07.2021	25	0.01%
Forward Waluta USD FWB07236 20.07.2021	24	0.01%
Forward Waluta USD FWB07251 20.07.2021	-19	-0.01%
Forward Waluta USD FWB07257 20.07.2021	22	0.01%
Forward Waluta USD FWB07284 20.07.2021	-9	0.00%
Forward Waluta USD FWB07303 20.07.2021	107	0.04%
Forward Waluta USD FWB07309 20.07.2021	6	0.00%
Forward Waluta USD FWB07325 20.07.2021	-6	0.00%
Interest Rate Swap CI22053R 10.05.2022	1	0.00%
Maripol Development S.A. Seria Y PLMRVDV00037	309	0.11%
Orlen Capital AB XS1429673327	2 366	0.85%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	9 747	3.50%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. Seria PFR0827 PLPFR0000092	4 836	1.74%
PS1024 PL0000111720	1 597	0.57%
Robyg S.A. Seria PA PLROBYG00255	1 005	0.36%
Suma:	33 902	12.17%

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	278 468	259 009
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 299	3 159
2. Należności	1 061	1 890
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	8 032	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	179 536	169 815
- dłużne papiery wartościowe	87 440	86 994
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	85 540	84 145
- dłużne papiery wartościowe	82 642	82 728
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	2 461	4 656
III. Aktywa netto (I - II)	276 007	254 353
IV. Kapitał funduszu	-191 059	-197 937
1. Kapitał wpłacony	6 003 797	5 985 105
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 194 856	-6 183 042
V. Dochody zatrzymane	456 171	448 119
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	164 645	164 960
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	291 526	283 159
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	10 895	4 171
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	276 007	254 353
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	1 242 642.430	1 211 261.401
Kategoria A	1 236 506.099	1 207 974.220
Kategoria E	0.000	0.000
Kategoria F	0.000	0.000
Kategoria I	6 136.331	3 287.181
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	222.11	209.99
Kategoria A	221.94	209.90
Kategoria E	221.94	209.90
Kategoria F	100.00	100.00
Kategoria I	256.07	242.16

**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	3 374	6 493	3 499
Dywidendy i inne udziały w zyskach	851	1 150	448
Przychody odsetkowe	2 513	4 591	2 514
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	752	537
Pozostałe	10	0	0
II. Koszty funduszu	3 689	6 510	3 287
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 894	6 360	3 188
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	115	39	21
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	263	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	3	2	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	22	67	48
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	362	0	0
Pozostałe	30	42	28
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	3 689	6 510	3 287
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-315	-17	212
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	15 091	12 889	-3 552
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	8 367	10 723	-3 748
- z tytułu różnic kursowych	815	589	644
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	6 724	2 166	196
- z tytułu różnic kursowych	-142	-233	-558
VII. Wynik z operacji (V+VI)	14 776	12 872	-3 340
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	12.12	10.99	-1.85
Kategoria A	12.04	11.26	-1.77
Kategoria I	13.91	12.94	-2.05
Kategoria E	12.04	11.26	-1.77
Kategoria F	0.00	0.00	0.00

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

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

Zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2021

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2021 - 30-06-2021	01-01-2020 - 31-12-2020
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	254 353	276 825
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	14 776	12 872
a) przychody z lokat netto	-315	-17
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	8 367	10 723
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	6 724	2 166
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	14 776	12 872
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	6 878	-35 344
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	18 692	4 313
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-11 814	-39 657
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	21 654	-22 472
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	276 007	254 353
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	265 343	254 433
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	82 970.123	-324 168.619
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	54 438.244	-157 380.463
Saldo zmian	28 531.879	-166 788.156
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 849.150	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0.000	13 030.112
Saldo zmian	2 849.150	-13 030.112
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	31 985 127.764	31 902 157.641
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	30 748 621.665	30 694 183.421
Saldo zmian	1 236 506.099	1 207 974.220
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 236 506.099	1 207 974.220
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	534 757.560	531 908.410
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	528 621.229	528 621.229
Saldo zmian	6 136.331	3 287.181
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	6 136.331	3 287.181

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO STABILNEGO WZROSTU
 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	209.90		198.64	
Kategoria F	100.00		100.00	
Kategoria I	242.16		229.22	
Kategoria E	209.90		198.64	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	221.94		209.90	
Kategoria E	221.94		209.90	
Kategoria F	100.00		100.00	
Kategoria I	256.07		242.16	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	11.57%		5.67%	
Kategoria E	11.57%		5.67%	
Kategoria F	0.00%		0.00%	
Kategoria I	11.58%		5.65%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	210.61	04.01.2021	174.33	16.03.2020
Kategoria E	210.61	04.01.2021	174.33	16.03.2020
Kategoria F	100.00	04.01.2021	100.00	31.12.2020
Kategoria I	242.97	04.01.2021	201.17	16.03.2020
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	223.35	24.06.2021	210.30	29.12.2020
Kategoria E	223.35	24.06.2021	210.30	29.12.2020
Kategoria F	100.00	04.01.2021	100.00	31.12.2020
Kategoria I	257.69	24.06.2021	242.62	29.12.2020
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	221.94	30.06.2021	209.98	30.12.2020
Kategoria E	222.55	29.06.2021	209.98	30.12.2020
Kategoria F	100.00	30.06.2021	100.00	31.12.2020
Kategoria I	256.07	30.06.2021	242.25	30.12.2020
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		2.80%	2.56%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2.20%	2.50%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-	-	
Opłaty dla depozytariusza		0.09%	0.02%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		0.20%	-	
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	6
Nota - 6	Instrumenty pochodne	10
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	16

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 zwany *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*). W roku 2021 (1.07.2021 po dacie bilansowej) Fundusz dostosował metody i zasady wyceny aktywów Funduszu (odpowiednio aktualizując politykę rachunkowości Funduszu) w związku z dostosowaniem do przepisów *Rozporządzenia o rachunkowości funduszy* w brzmieniu nadanym *Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z 28.12.2020 zmieniającym Rozporządzenie o rachunkowości funduszy*. Dodatkowe informacje w tym zakresie są zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym (podrozdział 'Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy') i w prospekcie informacyjnym Funduszu – w wersji ogłoszonej 1.07.2021.

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

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

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmują 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 sprze-

- danym papierom wartościowym najwyższej ceny nabycia danych papierów wartościowych. Zasada ta dotyczy także transakcji na walutach.
- 9) Dywidendy z akcji ujmowane są w księgach rachunkowych pierwszego dnia, gdy akcje emitenta notowane są bez prawa do dywidendy.
- 10) Prawa poboru akcji rejestrowane są w pierwszym dniu notowań akcji danej spółki, gdy akcje notowane są bez praw. Niewykorzystane prawa poboru akcji, po zamknięciu subskrypcji, są umarzane.

- 11) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 12) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 13) Operacje na aktywach i pasywach wyrażonych w walutach obcych wykazywane są w walucie rozliczenia oraz w złotych polskich, po przeliczeniu według odpowiedniego kursu średniego ogłaszanego przez NBP, na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

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

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

- 1) Składniki lokat wyceniane są według następujących zasad:

- Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, na GPW (akcje, prawa do akcji, prawa poboru) oraz na *Rynku Treasury BondSpot Poland* (obligacje Skarbu Państwa) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania.
- W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godziwej wykorzystuje się tak pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
- Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikami rynkowymi przyszłe przepływy pieniężne.
- Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe dłużne, dla których nie ma możliwości uzyskiwania w sposób ciągły wartości rynkowej (w tym np. obligacje zamienne, bony handlowe i obligacje korporacyjne), wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
- Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się war-

tość 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 wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Instrument finansowy, będący przedmiotem takiej transakcji pozostaje księgowo w portfelu lokat podmiotu zbywającego (w przypadku transakcji sbb / *repo* – w Funduszu / Subfunduszu) i podlega odpowiednio wycenie.
 - Ustalanie wartości zobowiązań z tytułu kredytów odbywa się w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Wycena zobowiązań: z tytułu kredytów, wynikających z transakcji sprzedaży z zobowiązaniem odkupu (SBB) odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
 - Wycena kontraktów *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.
 - Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza wynagrodzeniem z tytułu udzielenia pożyczki) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych;
 - Aktywa wyrażone w innej niż polska walucie – wyceniane są w danej walucie, a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny. W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów, wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do **euro**.
 - Wartość pasywów walutowych ustalana jest w sposób analogiczny do wyliczania wartości aktywów wyrażonych w walucie.
- 5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych dłużnych papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do stwierdzenia utraty wartości oraz oszacowania koniecznego odpisu (zamiast standardowego mechanizmu wyceny instrumentów) mogą być: znaczne pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej kwoty odpisu w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do informacji o emitencie, oceny co do możliwości przyszłego zwrotu wierzytelności, oraz jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności.

Wartości szacunkowe

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

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

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

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

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

Oszacowania dokonane na dzień bilansowy uwzględniają sytuację i dane z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień.

Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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

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

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Należności	1 061	1 890
Z tytułu zbytych lokat	661	1 835
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w wydanych certyfikatów inwestycyjnych	69	0
Z tytułu dywidend	331	55
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Zobowiązania	2 461	4 656
Z tytułu nabytych aktywów	507	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	1 122
Z tytułu instrumentów pochodnych	990	2 799
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	205	46
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	140	119
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wyciżonych 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	619	570
w tym:		
Zobowiązania z tytułu prowadzenia ewidencji	44	0
Zobowiązania z tytułu podatku	23	26
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	499	536

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2021		31.12.2020	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty		4 299		3 159
Santander Bank Polska S.A.		120		630
PLN	120	120	630	630
Santander Biuro Maklerskie		964		247
EUR	85	387	46	210
PLN	382	382	0	0
USD	51	195	10	37
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		6		2 212
CZK	1	0	4	1
EUR	0	1	355	1 640
GBP	0	2	9	47
HUF	1	0	0	0
PLN	0	0	524	524
TRY	0	0	0	0
USD	1	3	0	0
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		3 209		70
PLN	3 209	3 209	70	70

**) 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 depozyty)*

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	1 229	214	2	0
EUR	277	1 258	90	406
GBP	7	37	4	20
HUF	22 526	284	17 863	224
PLN	3 773	3 773	2 720	2 720
TRY	0	0	0	0
USD	49	184	45	175

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	tys. zł	0.2%
papiery udziałowe	18 449 tys. zł	6.6%
dłużne papiery wartościowe	32 921 tys. zł	11.8%
należności – w walutach	717 tys. zł	0.3%
zobowiązania w walutach	11 234 tys. zł	---
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	65 tys. EUR 238 tys. USD -1 940 tys. CZK 28 066 tys. HUF	0.44%
b) ryzyko kredytowe		
obligacje Skarbu Państwa	88 573 tys. zł	31.8%
korporacyjne papiery wartościowe	65 505 tys. zł	23.5%
obligacje skarbowe zagraniczne	13 313 tys. zł	4.8%
c) ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej		
obligacje o zmiennej stopie procentowej	58 943 tys. zł	--
d) ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	111 139 tys. zł	--
e) ryzyko cen akcji		
udziałowe papiery wartościowe	93 863 tys. zł	33.7%
f) ryzyko modelu		
składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF, metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS)	52 148 tys. zł	18.7%

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

Emitenci (3) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów	
1. Skarb Państwa (Polska)	24.3%
2. Bank Gospodarstwa Krajowego	5.8%
3. Polski Fundusz Rozwoju S.A.	5.2%

- Ryzyko kredytowe w przypadku spółek w upadłości
 Subfundusz posiadał w portfelu lokat na dzień bilansowy instrumenty finansowe (obligacje spółek), w stosunku do których stwierdzono utratę wartości i dokonano zgodnie z polityką rachunkowości (zasady zaprezentowano w nocie 1) odpisów aktualizujących w ciężar niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat. Dotyczy to przede wszystkim inwestycji w obligacje emitowane przez spółki budowlane bądź z branży deweloperskiej. Przestankami utraty wartości brany pod uwagę w kalkulacji odpisów było przede wszystkim ogłoszenie przez odpowiedni sąd rejonowy upadłości danej spółki, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości wynika z oceny zarządzającego, co do oszacowanej utraty wartości i oszacowania wartości odzyskiwalnej.
 Zarządzający portfelami funduszy inwestycyjnych Pekao aktywnie prowadzi rozmowy ze spółkami, uczestniczy w uzgodnieniach emitenta z obligatariuszami i podejmuje konieczne czynności prawne, mające na celu odzyskanie wierzytelności, w tym w szczególności – jeśli możliwe – zaspokojenie z zabezpieczenia spłaty wierzytelności (np. zastawu).
 Szczegółowe informacje finansowe dotyczące poszczególnych składników lokat (w tym – dla obligacji – w podziale na serie) oraz ich wyceny na dzień bilansowy i ceny ich nabycia przedstawiono w tabelach uzupełniających.
 Opisane powyżej stwierdzenia na dzień bilansowy dotyczą przede wszystkim:

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.

5) Ryzyko cen akcji

Ryzyko cen akcji związane jest z możliwością wystąpienia niekorzystnej zmiany wartości akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji. Ryzyko systematyczne zależy od sytuacji makroekonomicznej, ryzyko branży wynika z popytu, skutków zmian technologicznych, oraz konkurencji w ramach danej branży, natomiast ryzyko specyficzne jest związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów akcji bądź emitentów z danej branży, danego kraju lub regionu. Subfundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji.

6) Ryzyko modelu

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

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

oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.

- 7) Inne typowe klasy ryzyka
- Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
 - Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z zagranicznymi składnikami lokat.
 - Subfundusz nie inwestuje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Nie występuje więc obciążenie bezpośrednie ryzykiem walutowym ani pośrednie ryzykiem wynikającym z takich inwestycji (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko cen akcji, ryzyko walutowe).

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

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

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

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

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

Nota - 6 Instrumenty pochodne

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

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

Kontrakty FX FWD, IRS

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

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

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

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

Kontrakty terminowe *Futures*

Fundusz inwestował w zagraniczne kontrakty terminowe *Futures*. Transakcje były dokonywane w wystandaryzowane instrumenty stanowiące przedmiot obrotu na giełdzie Eurex we Frankfurcie (Niemcy). Z inwestowaniem w te instrumenty związane są podstawowe klasy ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej oraz ryzyko walutowe. Posiadane kontrakty są kontraktami terminowymi opartymi na średnioterminowych obligacjach skarbowych Republiki Federalnej Niemiec (5-letnich: 4,5 – 5,5 lat do zapadalności). Kontrakty emitowane w seriach, notowane od października 1998 r. (wcześniej 'DEM Bund'). Waluta notowania: EUR.

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 STABILNEGO WZROSTU
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		30.06.2021 --- 36 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 wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
1.	Forw ard Waluta CZK FWB09044 15.09.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	29	Santander Bank Polska S.A.	47 423 000	CZK	8 430 624	PLN	15.09.2021	47 423 000	CZK	8 430 624	PLN	15.09.2021	15.09.2021
2.	Forw ard Waluta EUR FWB07334 21.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	224 000	EUR	1 012 626	PLN	21.07.2021	224 000	EUR	1 012 626	PLN	21.07.2021	21.07.2021
3.	Forw ard Waluta EUR FWB08003 13.08.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	116	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 996 000	EUR	9 145 672	PLN	13.08.2021	1 996 000	EUR	9 145 672	PLN	13.08.2021	13.08.2021
4.	Forw ard Waluta EUR FWB08031 13.08.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-6	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 128 276	PLN	248 000	EUR	13.08.2021	1 128 276	PLN	248 000	EUR	13.08.2021	13.08.2021
5.	Forw ard Waluta EUR FWB08036 13.08.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	77 000	EUR	349 831	PLN	13.08.2021	77 000	EUR	349 831	PLN	13.08.2021	13.08.2021
6.	Forw ard Waluta EUR FWB08073 13.08.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	524 613	PLN	116 000	EUR	13.08.2021	524 613	PLN	116 000	EUR	13.08.2021	13.08.2021
7.	Forw ard Waluta EUR FWB09009 20.09.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	83	Santander Bank Polska S.A.	2 896 000	EUR	13 193 539	PLN	20.09.2021	2 896 000	EUR	13 193 539	PLN	20.09.2021	20.09.2021
8.	Forw ard Waluta EUR FWB08316 13.08.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	82 000	EUR	370 070	PLN	13.08.2021	82 000	EUR	370 070	PLN	13.08.2021	13.08.2021
9.	Forw ard Waluta EUR FWB08325 13.08.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	163 000	EUR	735 663	PLN	13.08.2021	163 000	EUR	735 663	PLN	13.08.2021	13.08.2021
10.	Forw ard Waluta GBP FWB08150 11.08.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-9	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	156 000	GBP	812 286	PLN	11.08.2021	156 000	GBP	812 286	PLN	11.08.2021	11.08.2021
11.	Forw ard Waluta HUF FWB07001 16.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-25	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	147 181 000	HUF	1 866 329	PLN	16.07.2021	147 181 000	HUF	1 866 329	PLN	16.07.2021	16.07.2021
12.	Forw ard Waluta USD FWB07185 20.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-203	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 791 000	USD	10 411 853	PLN	20.07.2021	2 791 000	USD	10 411 853	PLN	20.07.2021	20.07.2021
13.	Forw ard Waluta USD FWB07217 20.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-17	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	180 000	USD	667 264	PLN	20.07.2021	180 000	USD	667 264	PLN	20.07.2021	20.07.2021
14.	Forw ard Waluta USD FWB07233 20.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	25	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	933 820	PLN	252 000	USD	20.07.2021	933 820	PLN	252 000	USD	20.07.2021	20.07.2021
15.	Forw ard Waluta USD FWB07236 20.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	24	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	660 909	PLN	180 000	USD	20.07.2021	660 909	PLN	180 000	USD	20.07.2021	20.07.2021
16.	Forw ard Waluta USD FWB07251 20.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-19	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	152 000	USD	558 775	PLN	20.07.2021	152 000	USD	558 775	PLN	20.07.2021	20.07.2021
17.	Forw ard Waluta USD FWB07257 20.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	22	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	658 716	PLN	179 000	USD	20.07.2021	658 716	PLN	179 000	USD	20.07.2021	20.07.2021
18.	Forw ard Waluta USD FWB07284 20.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-9	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	64 000	USD	234 235	PLN	20.07.2021	64 000	USD	234 235	PLN	20.07.2021	20.07.2021
19.	Forw ard Waluta USD FWB07303 20.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	107	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 319 119	PLN	901 000	USD	20.07.2021	3 319 119	PLN	901 000	USD	20.07.2021	20.07.2021
20.	Forw ard Waluta USD FWB07309 20.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	6	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	263 865	PLN	71 000	USD	20.07.2021	263 865	PLN	71 000	USD	20.07.2021	20.07.2021
21.	Forw ard Waluta USD FWB07325 20.07.2021 (0)	-	Forw ard	IRH	-6	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	96 000	USD	358 907	PLN	20.07.2021	96 000	USD	358 907	PLN	20.07.2021	20.07.2021
22.	Futures RXU1 10.09.2021 (DE000CS2GUE9)	Krótką	Futures	IRH	0	Eurex Exchange					10.09.2021					10.09.2021	10.09.2021
23.	Futures Kontrakt indeks WIG20 FW20UJ210 17.09.2021 (PL0GF0021626)	Krótką	Futures	IRH	0	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.					09.01.1990					09.01.1990	09.01.1990
24.	Interest Rate Swap CC21121 03.12.2021 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-8 586	SOCIETE GENERALE PARIS	1 895 034	EUR			03.12.2021	1 900 000	EUR			03.12.2021	03.12.2021
25.	Interest Rate Swap CC23072 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
26.	Interest Rate Swap CC21121 03.12.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	8 081	SOCIETE GENERALE PARIS			8 088 412	PLN	03.12.2021			8 069 300	PLN	03.12.2021	03.12.2021
27.	Interest Rate Swap CC23072 06.07.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	2 163	The Goldman Sachs Group Inc.			2 198 350	PLN	06.07.2023			2 159 882	PLN	06.07.2023	06.07.2023
28.	Interest Rate Swap C25065R 21.06.2025 (0)	-	IRS	IRH	-39	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 045 851	CZK	2 828 564	CZK	21.06.2025	70 000 000	CZK	70 000 000	CZK	21.06.2025	21.06.2025
29.	Interest Rate Swap C22053R 10.05.2022 (0)	-	IRS	IRH	-4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 010	EUR	160	EUR	10.05.2022	200 000	EUR	200 000	EUR	10.05.2022	10.05.2022
30.	Interest Rate Swap C31098R 16.09.2031 (0)	-	IRS	IRH	-13	J.P. MORGAN AG	111 360 640	HUF	110 873 219	HUF	16.09.2031	750 000 000	HUF	750 000 000	HUF	16.09.2031	16.09.2031
31.	Interest Rate Swap IR21121R 27.12.2021 (0)	-	IRS	IRH	110	mBank S.A.	6 233	PLN	115 928	PLN	27.12.2021	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	27.12.2021	27.12.2021
32.	Interest Rate Swap IR221013R 03.10.2022 (0)	-	IRS	IRH	54	ING Bank Śląski S.A.	86 206	PLN	141 048	PLN	03.10.2022	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	03.10.2022	03.10.2022
33.	Interest Rate Swap IR30034R 05.03.2030 (0)	-	IRS	IRH	413	J.P. MORGAN AG	1 035 000	PLN	1 490 558	PLN	05.03.2030	10 000 000	PLN	10 000 000	PLN	05.03.2030	05.03.2030
34.	Interest Rate Swap IR23051R 22.05.2023 (0)	-	IRS	IRH	37	Santander Bank Polska S.A.	257 584	PLN	294 503	PLN	22.05.2023	17 000 000	PLN	17 000 000	PLN	22.05.2023	22.05.2023
35.	Interest Rate Swap IR23057R 24.05.2023 (0)	-	IRS	IRH	19	SOCIETE GENERALE PARIS	121 700	PLN	141 200	PLN	24.05.2023	8 000 000	PLN	8 000 000	PLN	24.05.2023	24.05.2023
36.	Interest Rate Swap IR310611R 16.06.2031 (0)	-	IRS	IRH	85	J.P. MORGAN AG	791 153	PLN	876 375	PLN	16.06.2031	4 500 000	PLN	4 500 000	PLN	16.06.2031	16.06.2031

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

ORI Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościach w

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

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

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

Na datę bilansową 30.06.2021

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka									
30.06.2021									
AKTYWNE kontrakty BSB: 1									
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	8 032	PLN	Bez terminu	2.88%	WZ0524	PL0000110615	8 000
1. - pozycja. PODSUMOWANIE						2.88%			
									8 032

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

Subfundusz nie miał na datę bilansową transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (SBB).

W odniesieniu do 31.12.2020

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)									
31.12.2020									
AKTYWNE kontrakty SBB: 1									
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	1 122	PLN	Bez terminu	0.43%	DS0727	PL0000109427	1 000
1. - pozycja. PODSUMOWANIE						0.43%			
									1 122

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

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

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

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

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

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

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

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2021		31.12.2020	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		278 468		259 009
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 299		3 159
CZK	1	0	4	1
EUR	85	388	401	1 850
GBP	0	2	9	47
PLN	3 711	3 711	1 224	1 224
USD	52	198	10	37
2. Należności		1 061		1 890
EUR	156	706	9	41
PLN	344	344	1 839	1 839
USD	3	11	3	10
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		8 032		0
PLN	8 032	8 032	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		179 536		169 815
EUR	1 815	8 205	3 001	13 850
GBP	155	817	488	2 503
HUF	176 282	2 265	0	0
PLN	73 647	73 647	56 214	56 214
USD	1 883	7 162	2 729	10 254
- dłużne papiery wartościowe		87 440		86 994
CZK	45 702	8 103	51 602	9 046
EUR	2 603	11 764	2 319	10 703
HUF	0	0	329 292	4 162
PLN	67 573	67 573	63 083	63 083
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		85 540		84 145
CZK	163	29	0	0
EUR	44	200	4	17
PLN	2 485	2 485	1 400	1 400
USD	48	184	0	0
- dłużne papiery wartościowe		82 642		82 728
EUR	2 887	13 054	3 402	15 701
PLN	69 588	69 588	67 027	67 027
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		2 461		4 656
CZK	220	39	2 269	398
EUR	2 409	10 894	3 090	14 257
GBP	2	9	12	62
HUF	2 943	38	5 188	65
PLN	-8 773	-8 773	-10 484	-10 484
USD	67	254	95	358

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

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

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	356	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	53	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	512	0	0	584
Instrumenty pochodne	0	442	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZĘKROJU 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	328	0	0	0	402	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	17	0	0	0	55	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery w wartościach	261	761	0	0	242	72	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	1 011	0	0	0	685
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2021		31.12.2020		30.06.2020	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	10 220	4 724	9 670	5 040	-3 777	1 082
Instrumenty pochodne	42	0	-17	0	0	0
Dłużne papiery w wartościach	-239	-2 394	4 645	2 363	2 442	2 544
Kwity depozytowe	-91	0	698	-209	0	90
Akcje	10 508	7 118	4 344	2 886	-6 219	-1 552
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	-1 853	2 000	1 053	-2 874	29	-886
Akcje	-9	116	0	-50	0	-348
Instrumenty pochodne	-1 229	2 689	713	-2 872	-265	-648
Dłużne papiery w wartościach	-615	-805	340	48	294	110
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	8 367	6 724	10 723	2 166	-3 748	196

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

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

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

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

Kat. JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
A, I	2.20 %	2.20 %	31.12.2020
E	2.00 %	2.00 %	5.09.2008
F	2.10 %	2.10 %	31.12.2020

- 31.12.2020 weszła w życie zmiana statutu w zakresie: obniżenia stawek wynagrodzenia stałego za zarządzanie: dla JU kategorii A (z 3.00 % obniżona do 2.20 %) i JU kat. I (z 2.50 % na 2.20 %) oraz wprowadzenia w subfunduszu JU kategorii: F.
- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
- Wynagrodzenie za zarządzanie (stałe) wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane ani pobierane.
- Kwoty wynagrodzenia za zarządzanie naliczane są w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

	1. półrocze 2021	rok 2020
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	2 894	6 360

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

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

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

W okresie sprawozdawczym (1. połowa roku 2021) część kosztów operacyjnych (w tym obsługi) Subfunduszu była pokrywana lub ponoszona przez Towarzystwo. Zapłacone w ten sposób (nieobciążające wyniku Subfunduszu) prowizje i opłaty depozytariusza oraz koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu na łączną kwotę: 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	276 007 tys. zł	254 353 tys. zł	276 825 tys. zł	299 291 tys. zł
Wartość JU kat. A, E [zł]	221.94	209.90	198.64	192.49
Wartość JU kat. I [zł]	256.07	242.16	229.22	220.53
Wartość JU kat. F [zł]	100.00	100.00	--	--

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

Informacje dodatkowe

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

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

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

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

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

C Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

D Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Subfundusz *Pekao Stabilnego Wzrostu* wydzielony w funduszu *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

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

Subfundusz powstał z przekształcenia *Pioneer Stabilnego Wzrostu Funduszu Inwestycyjnego Otwartego*, który rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa 16 września 1996 roku.

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

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

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

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

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

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie.

Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy

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

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

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

Zmiany w przepisach obejmują w szczególności:

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

- W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - kwota łącznych zysków lub strat za okres ujęty w wyniku z operacji, ujęta w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z tymi aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty
- W przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz, w tym na przykład informacje, jak fundusz podejmuje decyzje w sprawie zasad i procedur wyceny oraz analizuje zmiany wycen wartości godziwej w kolejnych okresach
- W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w zakresie:
 - a) wszystkich takich wycen - opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do 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: - 0.04 % 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](https://www.pekaotfi.pl/). Ponadto Towarzystwo zarządza informacyjną stroną w Internecie: <https://www.pekaotfi.pl/> (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII), bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe, a także (od 2021) dodatkowe **informacje okresowe**, w tym skład portfela.

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Stabilnego Wzrostu		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Stable Growth (subfund of: Pekao Open-End Investment Fund)		
Rozpoczęcie wycen	16.09.1996	Wartość początkowa	100,11 zł

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

Oznaczenia w systemach	ISIN JU PLPPTFI00071	IZFiA PIO006	Nr krajowy (KNF) PLFIO000108
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2021</i>			
Wartość aktywów netto	276 007 tys. zł	Wartość JU kat. A	221.94 zł

Warszawa, dnia 18.08.2021 roku.