



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółka Akcyjna**

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Funduszu

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2021 ROKU

Sprawozdanie finansowe
31.12.2021

Warszawa, dnia 28.03.2022 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 roczne sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego

Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty

na które składają się:

1. zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2021 o wartości 730 325 tys. zł;
2. bilans na dzień 31 grudnia 2021 wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie 606 703 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 wykazujący wynik z operacji w kwocie -50 491 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto
5. (i) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
(ii) noty objaśniające;
(iii) informację dodatkową.

Zgodnie z przepisami (*Ustawa o rachunkowości* oraz *Rozporządzenie Ministra Finansów* z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych [Dz.U. nr 249, poz. 1859, ze zm.]), Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zapewnił sporządzenie sprawozdania finansowego Funduszu za okres roczny (od 1 stycznia 2021) kończący się 31 grudnia 2021, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

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

Zarząd Pekao TFI S.A.:

Łukasz Kędzior
Prezes Zarządu

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Mateusz Kowalski
Wiceprezes Zarządu

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

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

Zbigniew Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości
Funduszy

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Spis treści

Wprowadzenie	
Fundusz	
Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu	
Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu	
Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Funduszu	
Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu	
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	
Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy	
Informacja o założeniu kontynuowania działalności	
Biegły rewident Funduszu	
Jednostki Uczestnictwa	
Zestawienie lokat	
Tabela główna	
Tabele uzupełniające	
Tabele dodatkowe	
Bilans	
Rachunek wyniku z operacji	
Zestawienie zmian w aktywach netto	
Noty objaśniające	
Nota - 1 Polityka rachunkowości funduszu	
<i><u>Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu</u></i>	
<i><u>Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A.</u></i>	
Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym	
Ujmowanie operacji dotyczących Funduszu w księgach rachunkowych	
Wycena aktywów i pasywów Funduszu	
Wartości szacunkowe	
Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji	
Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego	
Nota - 2 Należności Funduszu	
Nota - 3 Zobowiązania Funduszu	
Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	
Nota - 5 Ryzyka	
Nota - 6 Instrumenty pochodne	
Kontrakty FX FWD, IRS	
Kontrakty terminowe <i>Futures</i>	
Kontrakty <i>CDS</i>	
Nota - 7 Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych	
Nota - 8 Kredyty i pożyczki	
Nota - 9 Waluty i różnice kursowe	
Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja	
Nota - 11 Koszty Funduszu	
Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	
Informacje dodatkowe	
A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym	
B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym	
C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej	
Poziomy wartości godziwej	
Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów	
Opisy techniki wyceny i danych wejściowych	
D Dokonane korekty błędów podstawowych	
E Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych	
F Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu	
G Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych	
H Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych	
I Inne informacje	
Wpływ pandemii COVID-19 na Fundusz	
Wpływ agresji Rosji na Ukrainę i wojny w Ukrainie na Fundusz	
Metryka Funduszu	

Wprowadzenie

Fundusz

Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu

Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rodzaj funduszu: Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.

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

Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu

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

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

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

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

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 1 kwietnia 2010 roku.

Zgodnie ze Statutem Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

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

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Funduszu

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

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

Aktywa Funduszu są lokowane w następujący sposób:

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

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

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

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

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

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

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

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

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

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

Poniżej zaprezentowane zostały wyłącznie wybrane ograniczenia inwestycyjne.

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

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

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

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

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

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

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

Fundusz może nabywać:

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

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

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

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane Sprawozdanie Finansowe funduszu *Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty* zostało sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 i obejmuje okres roczny kończący się 31 grudnia 2021. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2020.

Informacja o założeniu kontynuowania działalności

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

Biegły rewident Funduszu

Badanie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2021 r. powierzono 'KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.', z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3546.

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

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

Jednostki Uczestnictwa

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

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A
- Jednostki Uczestnictwa kategorii B (od 1.11.2021)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E
- Jednostki Uczestnictwa kategorii I
- Jednostki Uczestnictwa kategorii F (od 31.12.2020)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii J, K, L (od 31.12.2020)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii P (od 1.11.2021)

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

- (i) stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie (w tym – jeśli dotyczy wynagrodzenia zmiennego),
- (ii) rodzajem (katalogiem) kosztów obciążających fundusz / subfundusz (w tym limitów),
- (iii) faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu,
- (iv) stosowaniem opłaty manipulacyjnej przy odkupywaniu (Jednostki Uczestnictwa kategorii B),
- (v) progiem minimalnym wartości inwestycji,
- (vi) wskazaniem prowadzących dystrybucję (siecią dystrybucji).

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

	Kat. A	Kat. B	Kat. F	Kat. E	Kat. P
	standardowe Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu oraz opłatą manipulacyjną przy odkupieniu	Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz bezpośrednio, bez opłaty manipulacyjnej przy nabyciu	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu. zbywane są wyłącznie na warunkach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych oferowanych podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne oraz podmiotom oferującym swoim pracownikom inne formy zabezpieczenia finansowego	Jednostki Uczestnictwa bez opłat manipulacyjnych zbywane są wyłącznie w ramach pracowniczych programów emerytalnych opartych na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o pracowniczych programach emerytalnych

	Kat. A	Kat. B	Kat. F	Kat. E	Kat. P
				oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa	
Pierwsza wpłata (minimum)	1 000 zł	1 000 zł	2 000 zł	1 zł	1 zł
Wpłaty uzupełniające (minimum)	100 zł	500 zł	500 zł	1 zł	1 zł
Minimalna wartość salda na koncie Uczestnika			100 zł		

	Kat. I	Kat. J	Kat. K	Kat. L
	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu, zbywane Uczestnikom powierzającym znaczne środki Możliwość zamiany JU ka. A na JU I (przy warunku wartości rejestru)	Jednostki Uczestnictwa zbywane za pośrednictwem wybranych prowadzących dystrybucję Jest opłata manipulacyjna przy nabywaniu.	Jednostki Uczestnictwa zbywane za pośrednictwem wybranych prowadzących dystrybucję Jest opłata manipulacyjna przy nabywaniu.	Jednostki Uczestnictwa zbywane za pośrednictwem wybranych prowadzących dystrybucję Jest opłata manipulacyjna przy nabywaniu.
Pierwsza wpłata (minimum)	300 000 zł	1 000 000 zł	30 000 000 zł	5 000 000 zł
Wpłaty uzupełniające (minimum)	100 zł	500 zł	500 zł	500 zł
Początkowa cena zbycia (gdy rozpocznie się zbywanie JU)	300 000 zł	100 zł	100 zł	100 zł

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

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

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

Na dzień bilansowy Jednostki Uczestnictwa kategorii F, J, K, L (wpisanych do Statutu Funduszu 31.12.2020) oraz B i P (wpisanych do Statutu 1.11.2021) nie zostały nabyte.

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

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

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

Zestawienie lokat

Tabela główna

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2021

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2021			31.12.2020		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	766 476	736 915	95.90%	949 783	964 868	97.75%
Instrumenty pochodne	0	-6 580	-0.84%	0	-9 445	-0.96%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Udzielone pożyczki pieniężne	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:	766 476	730 335	95.06%	949 783	955 423	96.79%

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2021 roku

Tabele uzupełniające

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									55 555	43 691	5.66%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									55 555	43 691	5.66%
Aktywny rynek nieregulowany									3 348	3 439	0.45%
1. PKO Finance AB XS0783934085	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	PKO FINANCE AB	Szwecja	26.09.2022	4.63 (Staly kupon)	1 000.	813	3 348	3 439	0.45%
Nienotowane na aktywnym rynku									52 207	40 252	5.21%
2. Alterco S.A. Seria F	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alterco S.A.	Polska	19.04.2013	11.95 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	7 436	0	0.00%
3. Gant Development S.A. Seria AX PLGANT000246	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gant Development S.A.	Polska	31.10.2013	9.96 (Zmienny kupon)	1 000.	6000	0	0	0.00%
4. Gant Development S.A. Seria F/3	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gant Development S.A.	Polska	27.03.2014	8.90 (Zmienny kupon)	100.	7630	763	0	0.00%
5. Gant Development S.A. Seria BE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gant Development S.A.	Polska	09.10.2013	12.00 (Staly kupon)	1 000.	3130	3 119	0	0.00%
6. Kruk S.A. Seria AC1 PLKRK0000408	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	09.05.2022	4.09 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	5 018	0.65%
7. Kruk S.A. Seria A44 PLKRK0000465	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	18.10.2022	3.92 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 015	0.26%
8. PBG S.A. Seria G PLPBG0000185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	31.12.2022	0.00 (Zerowy kupon)	100.	1030	246	25	0.00%
9. PBG S.A. Seria H PLPBG0000193	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	31.12.2022	0.00 (Zerowy kupon)	100.	780	173	19	0.00%
10. PBG S.A. Seria I PLPBG0000201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	31.12.2022	0.00 (Zerowy kupon)	100.	3928	813	96	0.01%
11. Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Seria C PLGPW0000066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	06.10.2022	3.19 (Staly kupon)	100.	39008	3 962	3 861	0.50%
12. Ronson Europe N.V. Seria T PLRNSER00185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	09.05.2022	4.49 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	999	0.13%
13. 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.	550	2 367	2 593	0.34%
14. Globe Trade Centre S.A. Seria PLGTC042022 PLGTC0000292	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Globe Trade Centre S.A.	Polska	18.04.2022	3.90 (Staly kupon)	1 000.	600	2 603	2 786	0.36%
15. Maniopol Development S.A. Seria Y PLMRVD000037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Maniopol Development S.A.	Polska	12.12.2022	6.80 (Zmienny kupon)	10 000.	218	2 158	2 179	0.28%
16. 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	3.77 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 000	2 017	0.26%
17. Arche Sp. z o.o. Seria E PLARCHE00054	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Arche Sp. z o.o.	Polska	15.11.2022	6.05 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 013	0.26%
18. MLP Group S.A. Seria A PLMLPGR000033	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	11.05.2022	2.81 (Zmienny kupon)	1 000.	300	1 345	1 383	0.18%
19. Atal S.A. Seria AW PLATAL000152	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	12.09.2022	2.88 (Zmienny kupon)	1 000.	4223	4 222	4 238	0.55%
20. Benefit Systems S.A. Seria A PLBNFTS00067	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Benefit Systems S.A.	Polska	07.04.2022	3.08 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	995	1 001	0.13%
21. Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria WFS001 310122 PLO309000019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	31.01.2022	1.20 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 005	10 009	1.30%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									710 921	693 214	90.24%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									710 921	693 214	90.24%
Aktywny rynek nieregulowany									392 804	385 939	50.21%
22. IZ0823 PL0000105359	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.08.2023	2.75 (Staly kupon)	1 344.28	22000	32 192	32 583	4.24%
23. DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2025	3.25 (Staly kupon)	1 000.	20699	21 348	20 609	2.68%
24. DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2026	2.50 (Staly kupon)	1 000.	35550	34 481	33 882	4.41%
25. DS0727 PL0000109427	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2027	2.50 (Staly kupon)	1 000.	200	188	188	0.02%
26. WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.05.2024	2.02 (Zmienny kupon)	1 000.	75000	75 485	74 821	9.74%
27. Republika Chorwacji XS0908769887	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Republika Chorwacji	Chorwacja	04.04.2023	5.50 (Staly kupon)	1 000.	4000	16 483	17 376	2.26%
28. WS0428 PL0000107611	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2028	2.75 (Staly kupon)	1 000.	50	52	48	0.01%
29. Republika Węgier US445545AH91	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Republika Węgier	Węgry	21.02.2023	5.38 (Staly kupon)	2 000.	1000	8 294	8 693	1.13%
30. DS1029 PL0000111498	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2029	2.75 (Staly kupon)	1 000.	72605	75 272	68 101	8.87%

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2021 roku

Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Staly kupon)	1 000.	1500	7 461	7 769	1.01%
Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Republika Węgier	Węgry	25.03.2024	5.38 (Staly kupon)	2 000.	2000	16 998	17 900	2.33%
Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Magyar Fejlesztési Bank Zárkörűen Működő Bank	Węgry	24.06.2025	1.38 (Staly kupon)	1 000.	1000	4 428	4 809	0.63%
Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	Polska	29.07.2027	2.05 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 011	2 032	0.26%
Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Can-Pack S.A.	Polska	02.11.2027	2.38 (Staly kupon)	1 000.	2500	11 405	11 627	1.51%
Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	ManPól Development S.A.	Polska	10.05.2024	6.37 (Zmienny kupon)	1 000.	1100	1 102	1 111	0.14%
Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2.38 (Staly kupon)	1 000.	2000	9 330	9 598	1.25%
Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2026	0.25 (Staly kupon)	1 000.	19600	18 369	16 493	2.15%
Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Republika Rumunii	Rumunia	29.10.2035	3.88 (Staly kupon)	1 000.	1000	5 408	5 025	0.65%
Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2023	0.00 (Zerowy kupon)	1 000.	5000	4 807	4 786	0.62%
Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Synthos S.A.	Polska	07.06.2028	2.50 (Staly kupon)	1 000.	2000	8 969	9 006	1.17%
Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2032	1.75 (Staly kupon)	1 000.	1000	994	851	0.11%
Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Republika Czeska	Czechy	13.10.2033	2.00 (Staly kupon)	10 000.	8500	14 501	14 525	1.89%
Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Republika Chorwacji	Chorwacja	27.01.2030	2.75 (Staly kupon)	1 000.	2000	10 510	10 689	1.39%
Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Republika Macedonii Północnej	Macedonia	03.06.2026	3.68 (Staly kupon)	1 000.	500	2 361	2 489	0.32%
Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Republika Serbii	Serbia	15.05.2027	3.13 (Staly kupon)	1 000.	2000	9 455	10 007	1.30%
Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Victoria Dom S.A.	Polska	11.01.2025	6.23 (Zmienny kupon)	1 000.	900	900	921	0.12%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	17.01.2025	2.35 (Zmienny kupon)	100 000.	116	11 602	11 715	1.53%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	03.12.2026	2.46 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	15 710	16 139	2.10%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powozachna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	30.08.2027	1.80 (Zmienny kupon)	100 000.	33	3 300	3 343	0.44%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alor Bank S.A.	Polska	20.10.2025	3.52 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 020	0.26%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	07.12.2027	4.81 (Zmienny kupon)	500 000.	36	17 932	17 784	2.32%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	29.10.2027	2.46 (Zmienny kupon)	1 000.	9914	9 914	9 958	1.30%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Everest Capital Sp. z o.o.	Polska	08.06.2023	8.38 (Zmienny kupon)	600.	1300	780	781	0.10%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	29.03.2023	2.99 (Zmienny kupon)	1 000.	4443	4 422	4 448	0.58%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Everest Capital Sp. z o.o.	Polska	11.09.2023	6.27 (Zmienny kupon)	750.	600	450	457	0.06%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	30.01.2029	2.55 (Zmienny kupon)	500 000.	1	491	502	0.07%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	26.04.2023	5.79 (Zmienny kupon)	850.	6100	5 185	5 201	0.68%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	27.03.2025	6.40 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	1 998	0.26%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	04.06.2031	4.13 (Zmienny kupon)	500 000.	25	12 500	12 475	1.62%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Famur S.A.	Polska	27.06.2024	5.27 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	2 988	0.39%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CCC S.A.	Polska	29.06.2026	7.24 (Zmienny kupon)	1 000.	4500	4 500	4 466	0.58%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Develia S.A.	Polska	22.05.2023	5.45 (Zmienny kupon)	1 000.	800	800	804	0.10%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Archicom S.A.	Polska	14.06.2023	5.57 (Zmienny kupon)	1 000.	3250	3 253	3 255	0.42%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Globe Trade Centre S.A.	Polska	06.11.2023	5.11 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 000	1.04%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lotum Developer S.A.	Polska	12.06.2023	5.93 (Zmienny kupon)	1 000.	2200	2 200	2 197	0.29%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tamów	Polska	20.11.2029	4.08 (Zmienny kupon)	1 000.	4650	4 035	4 020	0.52%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tamów	Polska	20.11.2031	4.28 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	4 802	4 754	0.62%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	04.12.2024	5.38 (Zmienny kupon)	100 000.	52	5 200	5 197	0.68%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	20.12.2034	3.81 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 508	2 494	0.32%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	19.02.2025	2.42 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	4 273	4 641	0.60%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Myslowice - JST	Polska	29.12.2031	4.23 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 026	3 009	0.39%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	30.01.2030	3.79 (Staly kupon)	3 000 000.	13	6 583	7 067	0.92%
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gospodarstwa Krajowego	Polska	05.06.2030	2.13 (Staly kupon)	1 000.	120	117	102	0.01%

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2021 roku

75.	Alior Bank S.A. Seria F PLALIOR00094	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alior Bank S.A.	Polska	26.09.2024	3.43 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 503	1 503	0.20%
76.	Anwim S.A. Seria A PLO335600014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Anwim S.A.	Polska	18.12.2023	6.32 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 002	0.26%
77.	Benefit Systems S.A. Seria B PLBNFTS00075	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Benefit Systems S.A.	Polska	07.10.2024	3.08 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 008	0.13%
78.	Dekpol S.A. Seria I PLDEKPL00099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Dekpol S.A.	Polska	30.10.2023	5.81 (Zmienny kupon)	1 000.	2177	2 181	2 185	0.28%
79.	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.	500	2 289	2 300	0.30%
80.	Bank Gospodarstwa Krajowego. PLO000500294	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	21.07.2033	2.25 (Stały kupon)	1 000.	5000	4 577	4 114	0.54%
81.	Bank Gospodarstwa Krajowego. PLO000500302	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.11.2040	2.38 (Stały kupon)	1 000.	5000	4 902	3 774	0.49%
82.	HB Reavis Finance PL 3 Sp. z o.o. Seria A PLHBRF300018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	HB Reavis Finance PL 3 Sp. z o.o.	Polska	08.12.2023	7.51 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 000	0.52%
83.	Lokum Deweloper S.A. Seria G PLO212700028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	23.10.2023	5.34 (Zmienny kupon)	1 000.	1700	1 700	1 703	0.22%
84.	Gmina Miejska Legionowo Seria F20 PLO310600062	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Legionowo	Polska	20.11.2026	2.75 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 509	1 509	0.20%
85.	Masło Poznań Seria E2020 PLO318600056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masło Poznań	Polska	26.11.2027	3.14 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 015	4 997	0.65%
86.	Ronson Europe N.V. Seria V PLRNSER00201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	02.04.2024	4.61 (Zmienny kupon)	1 000.	1427	1 427	1 450	0.19%
87.	Victoria Dom S.A. Seria P PLVCTDM00108	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	30.10.2023	6.91 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 006	0.26%
88.	Eurocash S.A. Seria B PLEURCH00037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	23.12.2025	4.87 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	4 980	0.65%
89.	Gmina Uniejów Seria A20 PLO339000013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	3.98 (Zmienny kupon)	1 000.	850	853	851	0.11%
90.	Develia S.A. Seria LCC1023OZ4 PLO112300010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Develia S.A.	Polska	06.10.2023	3.55 (Zmienny kupon)	1 000.	200	200	202	0.03%
91.	Bank Gospodarstwa Krajowego. PLO000500310	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2028	1.75 (Stały kupon)	1 000.	76500	75 685	67 488	8.79%
92.	Lokum Deweloper S.A. Seria H PLO212700036	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	05.09.2024	4.75 (Zmienny kupon)	1 000.	2200	2 200	2 220	0.29%
93.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A201 PLO276700047	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	2.94 (Zmienny kupon)	10 000.	131	1 310	1 307	0.17%
94.	Unibep S.A. Seria G PLO123300017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	02.04.2024	3.79 (Zmienny kupon)	100.	5600	560	561	0.07%
95.	Manipol Development S.A. Seria AD PLO229500056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Manipol Development S.A.	Polska	21.10.2024	5.36 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 503	0.20%
96.	Ronson Europe N.V. Seria W PLRNSER00219	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	15.04.2025	4.78 (Zmienny kupon)	1 000.	2056	2 056	2 059	0.27%
97.	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	7.28 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	4 996	0.65%
98.	Voxel Spółka Akcyjna Seria M PLVOXEL00147	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Voxel S.A.	Polska	24.06.2025	5.71 (Zmienny kupon)	1 000.	942	942	939	0.12%
99.	Cognor S.A. Seria 1/2021 PLCGNR000014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Cognor S.A.	Polska	15.07.2026	3.65 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 059	0.53%
100.	Erbud S.A. Seria D PLERBUD00079	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erbud S.A.	Polska	23.09.2025	2.88 (Zmienny kupon)	1 000.	720	720	721	0.09%
101.	Gmina Uniejów Seria A21 PLO339000021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	20.11.2037	2.29 (Zmienny kupon)	1 000.	1350	1 358	1 350	0.18%
102.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. Seria PFR092027 PLPFR0000084	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	30.09.2027	1.38 (Stały kupon)	1 000 000.	21	20 097	17 629	2.30%
103.	3T Office Park Sp. z o.o. Seria B PLO361600011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	3T Office Park Sp. z o.o.	Polska	31.03.2025	4.70 (Zmienny kupon)	1 000.	9500	9 500	9 577	1.25%
104.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria A21 PLO260500049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	18.11.2026	2.57 (Zmienny kupon)	1 000.	500	500	501	0.07%
105.	Echo Investment S.A. Seria 2/2021 PLO017000061	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	10.11.2025	6.27 (Zmienny kupon)	10 000.	100	1 000	1 005	0.13%
106.	Famur S.A. Seria C PLFAMUR00061	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Famur S.A.	Polska	03.11.2026	3.84 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 008	0.39%
107.	MLP Group S.A. Seria D PLMLPGR00090	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	17.05.2024	1.77 (Zmienny kupon)	1 000.	400	1 865	1 844	0.24%
108.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A204 PLO276700138	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	5.07 (Zmienny kupon)	10 000.	228	2 280	2 282	0.30%
109.	NOVDOM Sp. z o.o. Seria A PLO363100028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NOVDOM Sp. z o.o.	Polska	02.12.2024	6.84 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 013	0.26%
110.	Invest TDJ Estate Sp. z o.o. Seria A PLO362300017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invest TDJ Estate Sp. z o.o.	Polska	03.06.2024	5.88 (Zmienny kupon)	1 000.	2300	2 300	2 308	0.30%
111.	Unibep S.A. Seria H PLO123300025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	25.11.2024	5.44 (Zmienny kupon)	100.	15000	1 500	1 506	0.20%
	Suma:								766 476	736 905	95.90%	

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 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 RXH2 08.03.2022 DE000C6EBR73	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures/Eur Bund Futures	34	0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Futures TUH2 31.03.2022	Aktywny rynek nieregulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	2-Year US Treasury Note Futures/2-Year US Treasury Note Futures	34	0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	-6 580	-0.84%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	-6 580	-0.84%
Forward Waluta CZK FW2200121 18.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-134	-0.02%
Forward Waluta CZK FW2200230 18.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-55	-0.01%
Forward Waluta CZK FW2200351 18.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-7	0.00%
Forward Waluta EUR FW2200222 17.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	50	0.01%
Forward Waluta EUR FWC01001 21.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	-97	-0.01%
Forward Waluta EUR FWC01002 21.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	-79	-0.01%
Forward Waluta EUR FWC01283 12.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	48	0.01%
Forward Waluta HUF FW2200169 13.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	84	0.01%
Forward Waluta HUF FW2200278 13.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	HUF	1	0	-78	-0.01%
Forward Waluta HUF FW2200313 05.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	HUF	1	0	0	0.00%
Forward Waluta HUF FWC01240 05.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	115	0.01%
Forward Waluta HUF FWC01261 05.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	HUF	1	0	147	0.02%
Forward Waluta HUF FWC01271 05.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	HUF	1	0	-50	-0.01%
Forward Waluta HUF FWC01273 05.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	HUF	1	0	-136	-0.02%
Forward Waluta HUF FWC01290 05.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	-20	0.00%
Forward Waluta USD FW2200132 07.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	227	0.03%
Forward Waluta USD FWC02001 18.02.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-797	-0.10%
Interest Rate Swap CC22081 24.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-12 645	-12 147	-1.58%
Interest Rate Swap CC22081 24.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	12 645	12 650	1.65%
Interest Rate Swap CC22082 24.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-12 674	-12 148	-1.58%
Interest Rate Swap CC22082 24.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	12 674	12 679	1.65%
Interest Rate Swap CC22084 24.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	24 994	24 330	3.17%
Interest Rate Swap CC22084 24.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	-24 994	-25 003	-3.26%
Interest Rate Swap CC22093 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-5 149	-5 534	-0.72%
Interest Rate Swap CC22093 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	5 149	5 131	0.67%

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2021 roku

Interest Rate Swap CC220940 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-8 717	-9 195	-1.20%
Interest Rate Swap CC220940 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	8 717	8 724	1.14%
Interest Rate Swap CC23076 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURIBOR	1	-6 827	-7 352	-0.96%
Interest Rate Swap CC23076 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	6 827	6 835	0.89%
Interest Rate Swap CC230823 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	19 052	17 606	2.29%
Interest Rate Swap CC230823 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR	1	-19 052	-19 004	-2.47%
Interest Rate Swap CC23086 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-19 258	-17 567	-2.29%
Interest Rate Swap CC23086 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	19 258	19 209	2.50%
Interest Rate Swap CC250119 30.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-6 608	-7 227	-0.94%
Interest Rate Swap CC250119 30.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	6 608	6 726	0.88%
Interest Rate Swap CC25066 24.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-18 120	-18 393	-2.39%
Interest Rate Swap CC25066 24.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	18 120	18 132	2.36%
Interest Rate Swap CC26054 27.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-8 964	-9 193	-1.20%
Interest Rate Swap CC26054 27.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	8 964	9 000	1.17%
Interest Rate Swap CC26069 08.06.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-8 937	-9 195	-1.20%
Interest Rate Swap CC26069 08.06.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	8 937	8 985	1.17%
Interest Rate Swap CC27074 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-4 584	-4 405	-0.57%
Interest Rate Swap CC27074 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	4 584	4 587	0.60%
Interest Rate Swap CC27075 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-4 492	-4 421	-0.58%
Interest Rate Swap CC27075 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	4 492	4 494	0.59%
Interest Rate Swap CC27111 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-11 186	-11 053	-1.44%
Interest Rate Swap CC27111 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	11 186	11 183	1.46%
Interest Rate Swap CI22021R 10.02.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-876	-0.11%
Interest Rate Swap CI22022R 11.02.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	933	0.12%
Interest Rate Swap CI22043R 19.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-2	0.00%
Interest Rate Swap CI22052R 10.05.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-4	0.00%
Interest Rate Swap CI220935R 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CI23121R 15.12.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-1 796	-0.23%
Interest Rate Swap CI23121R 15.12.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	1 393	0.18%
Interest Rate Swap CI250114R 30.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	315	0.04%
Interest Rate Swap CI42041R 03.04.2042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-19	0.00%
Interest Rate Swap CI42046R 03.04.2042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	322	0.04%
Interest Rate Swap IR22034R 07.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR	1	0	-88	-0.01%
Interest Rate Swap IR240533R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-1 656	-0.22%
Interest Rate Swap IR240537R 24.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-1 813	-0.24%
Interest Rate Swap IR240541R 24.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-941	-0.12%
Suma:							0	-6 580	-0.84%

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			105 378	93 107	12.13%
Dłużne papiery wartościowe		86 641	105 378	93 107	12.13%
Suma:			105 378	93 107	12.13%

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

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Banco Santander	15 911	2.08%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	8 873	1.16%
Grupa PBG w upadłości układowej	140	0.01%
Grupa Banku PKO BP	6 782	0.89%
Grupa PZU S.A.	25 075	3.26%
Suma:	56 781	7.40%

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Anwim S.A. Seria A PLO335600014	2 002	0.26%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500294	4 114	0.54%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500302	3 774	0.49%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500310	20 290	2.64%
Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	2 470	0.32%
Bank Millennium S.A. Seria W PLBIG0000461	502	0.07%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	9 958	1.30%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKAO00313	4 990	0.65%
DS0726 PL0000108866	1 716	0.22%
Echo Investment S.A. Seria 1E/2020 PLECHPS00316	2 300	0.30%
Famur S.A. Seria C PLFAMUR00061	3 008	0.39%
Forward Waluta EUR FWC01283 12.01.2022	48	0.01%
Forward Waluta HUF FW2200313 05.01.2022	0	0.00%
Forward Waluta HUF FWC01271 05.01.2022	-50	-0.01%
Forward Waluta USD FWC02001 18.02.2022	-797	-0.10%
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Seria C PLGPW0000066	3 861	0.50%
Gmina Aleksandrów Łódzki Seria A21 PLO260500049	501	0.07%
Gmina Lesznowola Seria J19 PLO275200023	2 494	0.32%
Interest Rate Swap CC25066 24.06.2025	18 132	2.36%
Interest Rate Swap CC25066 24.06.2025	-18 393	-2.39%
Interest Rate Swap CC26054 27.05.2026	9 000	1.17%
Interest Rate Swap CC26054 27.05.2026	-9 193	-1.20%
Interest Rate Swap CC26069 08.06.2026	8 985	1.17%
Interest Rate Swap CC26069 08.06.2026	-9 195	-1.20%
Interest Rate Swap CI22052R 10.05.2022	2	0.00%
Interest Rate Swap IR240533R 27.05.2024	-2 454	-0.32%
Invest Komfort Finance Sp. z o.o. Seria A PLINVKF00016	504	0.07%
IZ0823 PL0000105359	1 481	0.19%
Marvipol Development S.A. Seria Y PLMRVDV00037	2 179	0.28%
Miasto Mysłowice - JST Seria N18	3 009	0.39%
Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	4 997	0.65%
MLP Group S.A. Seria A PLMLPGR00033	1 383	0.18%
MLP Group S.A. Seria C PLMLPGR00058	4 641	0.60%
MLP Group S.A. Seria D PLMLPGR00090	1 844	0.24%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. Seria PFR092027 PLPFR0000084	17 629	2.30%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Seria A PLPZU0000037	2 032	0.26%
Robyg S.A. Seria PALROBYG00255	1 001	0.13%
Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS001 310122 PLO309000019	10 009	1.30%
Suma:	108 774	14.15%

Bilans

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2021

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	31.12.2021	31.12.2020
I. Aktywa	768 079	986 772
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 400	17 081
2. Należności	79	1
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	389 378	590 349
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	354 222	379 341
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	161 376	127 598
III. Aktywa netto (I - II)	606 703	859 174
IV. Kapitał funduszu	322 009	523 989
1. Kapitał wpłacony	4 070 031	3 977 726
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 748 022	-3 453 737
V. Dochody zatrzymane	324 602	335 723
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	225 176	208 304
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	99 426	127 419
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-39 908	-538
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	606 703	859 174
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	4 138 492.635	5 480 921.250
A	3 910 164.555	5 118 090.380
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	228 328.080	362 830.870
J	0.000	0.000
K	0.000	0.000
L	0.000	0.000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	146.60	156.76
A	146.60	156.76
B	100.00	0.00
E	146.60	156.76
F	100.00	1 000.00
I	146.60	156.76
J	100.00	1 000.00
K	100.00	1 000.00
L	100.00	1 000.00
P	100.00	0.00

Rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2021

Rachunek Wyniku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2021 - 31-12-2021	01-01-2020 - 31-12-2020
I. Przychody z lokat	24 551	30 970
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
Przychody odsetkowe	24 258	26 448
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	4 522
Pozostałe	293	0
II. Koszty funduszu	7 679	14 794
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	5 490	13 764
- stała część wynagrodzenia	5 490	13 764
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Opłaty dla depozytariusza	170	162
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	6	11
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
Usługi prawne	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
Koszty odsetkowe	563	846
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	1 434	0
Pozostałe	16	11
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	7 679	14 794
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	16 872	16 176
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-67 363	16 702
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-27 993	13 415
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-39 370	3 287
- z tytułu różnic kursowych	1 637	2 442
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-50 491	32 878
VIII. Podatek dochodowy	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	-10.16	6.44
A	-10.16	6.44
I	-10.16	6.44
E	-10.16	6.44
F	0.00	0.00
J	0.00	0.00
K	0.00	0.00
L	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')

Zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2021

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2021 - 31-12-2021	01-01-2020 - 31-12-2020
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	859 174	1 015 130
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-50 491	32 878
a) przychody z lokat netto	16 872	16 176
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-27 993	13 415
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-39 370	3 287
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-50 491	32 878
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-201 980	-188 834
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	92 305	174 984
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-294 285	-363 818
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-252 471	-155 956
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	606 703	859 174
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	816 487	859 770
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	542 167.280	1 017 535.348
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 750 093.105	2 151 865.726
Saldo zmian	-1 207 925.825	-1 134 330.378
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	54 181.751	123 161.446
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	188 684.541	261 198.008
Saldo zmian	-134 502.790	-138 036.562
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	30 759 870.535	30 217 703.255
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	26 849 705.980	25 099 612.875
Saldo zmian	3 910 164.555	5 118 090.380
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	3 910 164.555	5 118 090.380
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 054 169.396	2 999 987.645
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 825 841.316	2 637 156.775
Saldo zmian	228 328.080	362 830.870
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	228 328.080	362 830.870

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
A			156.76	150.32
F			1 000.00	1 000.00
I			156.76	150.32
J			1 000.00	1 000.00
K			1 000.00	1 000.00
L			1 000.00	1 000.00
E			156.76	150.32
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A			146.60	156.76
B			100.00	0.00
E			146.60	156.76
F			100.00	1 000.00
I			146.60	156.76
J			100.00	1 000.00
K			100.00	1 000.00
L			100.00	1 000.00
P			100.00	0.00
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
A			-6.48%	4.28%
B			0.00%	0.00%
E			-6.48%	4.28%
F			0.00%	0.00%
I			-6.48%	4.28%
J			0.00%	0.00%
K			0.00%	0.00%
L			0.00%	0.00%
P			0.00%	0.00%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	146.52	29.12.2021	148.02	16.03.2020
B	100.00	02.11.2021	0.00	0.00
E	146.52	29.12.2021	148.02	16.03.2020
F	100.00	04.01.2021	1 000.00	31.12.2020
I	146.52	29.12.2021	148.02	16.03.2020
J	100.00	02.11.2021	1 000.00	31.12.2020
K	100.00	02.11.2021	1 000.00	31.12.2020
L	100.00	02.11.2021	1 000.00	31.12.2020
P	100.00	02.11.2021	0.00	0.00
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	157.19	27.01.2021	156.74	28.12.2020
B	100.00	02.11.2021	0.00	0.00
E	157.19	27.01.2021	156.74	28.12.2020
F	1 000.00	19.08.2021	1 000.00	31.12.2020
I	157.19	27.01.2021	156.74	28.12.2020
J	100.00	02.11.2021	1 000.00	31.12.2020
K	1 000.00	15.04.2021	1 000.00	31.12.2020
L	100.00	02.11.2021	1 000.00	31.12.2020
P	100.00	02.11.2021	0.00	0.00
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	146.60	30.12.2021	156.74	30.12.2020
B	100.00	30.12.2021	0.00	0.00
E	146.60	30.12.2021	156.74	30.12.2020
F	100.00	30.12.2021	1 000.00	31.12.2020
I	146.60	30.12.2021	156.74	30.12.2020
J	100.00	30.12.2021	1 000.00	31.12.2020
K	100.00	30.12.2021	1 000.00	31.12.2020
L	100.00	30.12.2021	1 000.00	31.12.2020
P	100.00	30.12.2021	0.00	0.00
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:			0.94%	1.72%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			0.67%	1.60%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.02%	0.02%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			-	-
Usługi w zakresie rachunkowości			-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu			-	-

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

Noty objaśniające

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

Nota - 1	Polityka rachunkowości funduszu	1
Nota - 2	Należności Funduszu	6
Nota - 3	Zobowiązania Funduszu	6
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7
Nota - 5	Ryzyka	7
Nota - 6	Instrumenty pochodne	10
Nota - 7	Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych	13
Nota - 8	Kredyty i pożyczki	13
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe	14
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja	16
Nota - 11	Koszty Funduszu	17
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	18

Nota - 1 Polityka rachunkowości funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2021, poz. 217, ze zm.) oraz *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* (Dz.U. Nr 249, poz. 1859, ze zm.) (dalej zwanym *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*). W roku 2021 (1.07.2021) 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 niniejszej nodcie (w zakresie informacji o wprowadzonych zmianach: podrozdział '*Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy*').

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

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

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

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

W zestawieniu '*Zestawienie lokat - tabele uzupełniające*' instrumenty dłużne prezentowane są w wartościach (co do wartości bieżącej) wraz z odsetkami naliczonymi. W przypadku, gdy wycena wiarytelności (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 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.

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

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

Środki pieniężne (w tym w walutach innych niż złoty) są ujawniane jako odpowiednie środki pieniężne w bilansie

oraz notach objaśniających. Równocześnie, w zestawieniach lokat oraz w odpowiedniej pozycji w bilansie ujawniane są depozyty bankowe, w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'.

W 'Zestawieniu lokat - Tabeli Głównej' ujawniane są instrumenty pochodne – zgodnie z prezentacją w 'Zestawieniu 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 grupie aktywów (w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'), a składniki lokat o wartości ujemnej stanowią zobowiązanie (i są prezentowane w Nocie 3, przy czym są uwzględnione w 'Zestawieniu lokat – tabelach uzupełniających' oraz Nocie 6).

Prezentacja i klasyfikacja rynków notowania instrumentów dłużnych dokonywana jest w zakresie ich wykorzystania do ustalania wartości godziwej. Pomijane są rynki o relatywnie – w stosunku do posiadanego pakietu instrumentu – niewielkich obrotach. W sytuacji braku danych z rynku – wycenę stanowi skorygowana cena nabycia wyliczona przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

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

Sprawozdanie finansowe roczne badaniu przegładowi biegłego rewidenta, zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa (Pekao TFI S.A.), jest przekazywane do Komisji (za pośrednictwem systemu ESPI), jest udostępniane na stronie www.pekaotfi.pl i zostaje przekazane do sądu prowadzącego rejestr funduszy inwestycyjnych.

Ujmowanie operacji dotyczących Funduszu w księgach rachunkowych

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

NBP, na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych.

Wycena aktywów i pasywów Funduszu

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

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

- 1) Składniki lokat wyceniane są według następujących zasad:
 - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, na GPW (akcje, prawa do akcji, prawa poboru) oraz na *Rynku Treasury BondSpot Poland* (obligacje Skarbu Państwa) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania.
 - W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godziwej wykorzystuje się tak pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikami rynkowymi przyszłe przepływy pieniężne.
 - Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe dłużne, dla których nie ma możliwości uzyskiwania w sposób ciągły wartości rynkowej (w tym np. obligacje zamienne, bony handlowe i obligacje korporacyjne), wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
- 2) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych, w tym w szczególności:
 - Bloomberg L.P. („Bloomberg“)
 - Serwisy: 'Bloomberg Professional Service', Bloomberg Data License'
 - Dostawcą Cen wykorzystywanych przez Fundusz jest Bloomberg. Najczęściej wykorzystywane są kursy BGN ('Bloomberg Generic Price')
- 3) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
 - Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyceny wartości pozycji w instrumentach pochodnych typu *swap* (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - Dla instrumentów pochodnych typu CDS (*credit default swap*) stworzony został model wyceny polegający na szacowaniu wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności, uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.
 - W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
- 4) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
 - Odsetki należne od obligacji Skarbu Państwa wylicza się zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji;
 - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych wyliczane są na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji;
 - Wycena skutków umów nabycia papierów wartościowych wraz z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odkupu tak nabytych papierów wartościowych oraz umów zbycia papierów wartościowych z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odsprzedaży tych papierów wartościowych (transakcji na pojedynczym instrumencie z dwoma przeciwstawnymi komponentami rozliczanymi w różnych terminach buy sell-back, sell buy-back, repo i reverse repo – określonych w przepisach jako 'transakcje zwrotne kupno-sprzedaż' BSB lub 'transakcje zwrotne sprzedaż-kupno' SBB oraz 'transakcja odkupu' repo i reverse repo).dokonywana jest od dnia zawarcia transakcji poprzez wycenę w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Instrument finansowy, będący przedmiotem takiej transakcji pozostaje księgowo w portfelu lokat podmiotu zbywającego (w przypadku transakcji sbb / repo – w Funduszu / Subfunduszu) i podlega odpowiednio wycenie.
 - Ustalenie wartości zobowiązań z tytułu kredytów odbywa się w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - Wycena kontraktów *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabez-

pieczętowanego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciagami z rachunku zabezpieczającego.

- Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza wynagrodzeniem z tytułu udzielenia pożyczki) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych;
 - Aktywa wyrażone w innej niż polska walucie – wyceniane są w danej walucie, a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny.
 - Wartość pasywów walutowych ustalana jest w sposób analogiczny do wyliczania wartości aktywów wyrażonych w walucie.
- 5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych dłużnych papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie

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 z zastosowaniem modelu wyceny poziomu 3 – z wykorzystaniem danych nieobserwowalnych, 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 pewnych obszarach oszacowania mogą okazać się niezbędne.

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.

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.

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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

W okresie sprawozdawczym:

1. 07.2021 zostały wprowadzone zmiany w zakresie wyceny polegające na wdrożeniu zmienionych przepisów rachunkowości funduszy. Głównym elementem tych zmian jest powszechne stosowanie wartości godziwej w wycenie (w tym z wykorzystaniem odpowiednich modeli). Zmiany nie skutkują koniecznością przeliczenia danych porównawczych na poprzednie daty bilansowe (to znaczy 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). Szerzej zakres zmian został opisany poniżej.

2. nie wprowadzono innych (niż omówione w niniejszej sekcji zmiany zasad wyceny i prezentacji od 1.07.2021) modyfikacji stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Zmiany wynikające ze zmiany rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy – wprowadzone 1.07.2021

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 Funduszu do przepisów w brzmieniu nadanym tym rozporządzeniem nastąpiło 1.07.2021.

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:

- Zmiany definicyjne, w tym: (i) aktywny rynek, (ii) wycena za pomocą modelu, (iii) transakcje repo, sell-buy back, reverse repo, buy-sell back.
- 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*
 - *Informacje o przypadkach instrumentów podlegających przeniesieniom między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej*
 - *Dodatkowe informacje o przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej*
 - *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;*

Zmiany prezentacyjne

Zmiana w przepisach spowodowała także pewne zmiany w sposobie prezentacji informacji w tabelach i notach do sprawozdania. W szczególności:

- w prezentacji w aktywach (Bilans) i zobowiązaniach (Nota -3 'Zobowiązania') zmianie uległa pozycja z ujawnieniem wartości transakcji repo/sell-buy back / reverse repo / buy-sell back. Wcześniej te dane były prezentowane jako transakcje z przyrzeczeniem okupu. Jest to zgodne ze zmianą określenia opisywanych instrumentów finansowych i prezentacji w Note-7,
- w zestawieniu aktywów składniki lokat zaprzestane zostało wyróżnianie odrębne dłużnych papierów wartościowych,
- w prezentacji w kosztach (Rachunek wyniku) wartości dotyczące wynagrodzenia za zarządzanie dla Towarzystwa zostały analitycznie rozdzielone na rodzaje wynagrodzenia: stałe i za wyniki zarządzania (zmienna część wynagrodzenia),
- w prezentacji zrealizowanego zysku / straty ze zbycia lokat (Rachunek wyniku) zaprzestano odrębnej prezentacji wyniku z tytułu różnic kursowych,

- została wprowadzona prezentacja podatku dochodowego (w Rachunku wyniku),
- rozszerzone ujawnienia w Zestawieniu lokat udzielonych pożyczek pieniężnych,

Wartość składników portfela wycenianych 30.06.2021 (data bilansowa ostatniego sprawozdania przed zmianą zasad wyceny) zgodnie z dotychczasowymi przepisami w dniu zmiany: 1.07.2021 (ustalona zgodnie ze zmienionymi przepisami przy zastosowaniu oszacowania wartości godziwej na poziomie 2 lub 3 hierarchii wartości godziwej) nie uległa istotnej zmianie - 0.04 % Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Nota - 2 Należności Funduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31.12.2021	31.12.2020
Należności	79	1
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	73	1
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	6	0
w tym:		
Należności pokrywane przez TFI	6	0

Nota - 3 Zobowiązania Funduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania	161 376	127 598
Z tytułu nabytych aktywów	2 820	0
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	141 211	107 388
Z tytułu instrumentów pochodnych	13 275	14 267
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	149	1 508
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	377	196
Z tytułu w wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu w wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w yemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	0
Pozostałe składniki zobowiązań	3 544	4 239
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	2 972	2 795
Zobowiązania z tytułu podatku	225	240
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	318	1 154

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	31.12.2021		31.12.2020	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / w akty		24 400		17 081
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		6 499		0
EUR	1 413	6 499	0	0
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		966		2 353
EUR	210	966	510	2 353
Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)		970		2 900
PLN	970	970	2 900	2 900
Santander Biuro Maklerskie		3 895		2 272
EUR	578	2 656	409	1 888
USD	305	1 239	102	384
Bank Handlowy w Warszawie S.A. (kontrahent)		0		0
PLN	0	0	0	0
ING Bank Śląski S.A. (kontrahent)		1 050		0
PLN	1 050	1 050	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)		5 572		3 490
EUR	148	681	0	1
HUF	0	0	2 959	37
PLN	4 501	4 501	3 444	3 444
USD	96	390	2	8
mBank S.A...		1 890		1 820
PLN	1 890	1 890	1 820	1 820
BNP PARIBAS		0		2 492
EUR	0	0	540	2 492
J.P. MORGAN AG		460		0
EUR	100	460	0	0
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		2 730		0
PLN	2 730	2 730	0	0
SOCIETE GENERALE PARIS		368		1 754
EUR	80	368	380	1 754

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	31.12.2021		31.12.2020	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych				
CZK	2 690	480	1 154	195
EUR	2 135	9 777	1 266	5 673
HUF	64 331	819	114 395	1 459
PLN	5 533	5 533	3 426	3 426
RON	0	0	1 081	995
USD	431	1 682	320	1 265

Nota - 5 Ryzyka

Ryzyko inwestycyjne wynika z realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej Funduszu. Dane wartościowe obrazujące ryzyko prezentowane są bez danych porównawczych.

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

Klasa	opis ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem		..	Udział w aktywach	Uwagi
1. ryzyko walutowe						
	struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]					
	waluty	13 259	tys. zł		1.7%	
	dłużne papiery wartościowe	171 705	tys. zł		22.4%	
	należności – w walutach	70	tys. zł		0.0%	
	zobowiązania w walutach	29 964	tys. zł		--	
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)				0.0%	
		127	tys. EUR			
		113	tys. USD			
		-2 048	tys. CZK			
		-37 149	tys. HUF			
2. ryzyko kredytowe						
	obligacje Skarbu Państwa	345 469	tys. zł		45.0%	
	korporacyjne papiery wartościowe	272 849	tys. zł		35.5%	
	obligacje skarbowe zagraniczne	91 513	tys. zł		11.9%	
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej						
	obligacje o zmiennej stopie procentowej	317 151	tys. zł		--	
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej						
	instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	419 754	tys. zł		--	
5. 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)	6 695	tys. zł		0.9%	

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

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

Emitenci (2) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów

1. Skarb Państwa (Polska)	32.9%
2. Bank Gospodarstwa Krajowego	9.8%

3) Ryzyko walutowe

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

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

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

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

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

5) Ryzyko modelu

Ryzyko modelu dotyczy sytuacji, gdy w portfelu lokat znajdują się instrumenty finansowe wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku, z zastosowaniem określonego modelu wyceny. 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. Opis podstawowych modeli stosowanych odpowiednio dla różnych klas instrumentów finansowych został zaprezentowany w Nocie 1.

6) Inne typowe klasy ryzyka

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

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

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

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

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

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

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Na dzień 31 grudnia 2021 Fundusz posiadał instrumenty pochodne:

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

Kontrakty FX FWD, IRS

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

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

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

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

Kontrakty terminowe *Futures*

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

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

Kontrakty CDS

Fundusz inwestował w zagraniczne kontrakty CDS.

Z inwestowaniem w te instrumenty związane są podstawowe klasy ryzyka.

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

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2021 roku

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		31.12.2021 --- 63 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
1.	Forw ard Waluta CZK FW2200121 18.01.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-134	BNP PARIBAS	33 270 000	CZK	6 017 681	PLN	18.01.2022	33 270 000	CZK	6 017 681	PLN	18.01.2022	18.01.2022
2.	Forw ard Waluta CZK FW2200230 18.01.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-55	BNP PARIBAS	32 741 000	CZK	5 999 019	PLN	18.01.2022	32 741 000	CZK	5 999 019	PLN	18.01.2022	18.01.2022
3.	Forw ard Waluta CZK FW2200351 18.01.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-7	BNP PARIBAS	13 892 000	CZK	2 561 556	PLN	18.01.2022	13 892 000	CZK	2 561 556	PLN	18.01.2022	18.01.2022
4.	Forw ard Waluta EUR FWC01001 21.01.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-97	BNP PARIBAS	2 000 000	EUR	9 114 736	PLN	21.01.2022	2 000 000	EUR	9 114 736	PLN	21.01.2022	21.01.2022
5.	Forw ard Waluta EUR FWC01002 21.01.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-79	BNP PARIBAS	1 426 000	EUR	6 488 809	PLN	21.01.2022	1 426 000	EUR	6 488 809	PLN	21.01.2022	21.01.2022
6.	Forw ard Waluta EUR FW2200222 17.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	50	Santander Bank Polska S.A.	1 734 000	EUR	8 081 047	PLN	17.03.2022	1 734 000	EUR	8 081 047	PLN	17.03.2022	17.03.2022
7.	Forw ard Waluta EUR FWC01283 12.01.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	48	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	400 000	EUR	1 889 108	PLN	12.01.2022	400 000	EUR	1 889 108	PLN	12.01.2022	12.01.2022
8.	Forw ard Waluta HUF FW2200169 13.01.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	84	BNP PARIBAS	549 479 000	HUF	6 930 005	PLN	13.01.2022	549 479 000	HUF	6 930 005	PLN	13.01.2022	13.01.2022
9.	Forw ard Waluta HUF FW2200278 13.01.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-78	SOCIETE GENERALE PARIS	6 923 985	PLN	549 479 000	HUF	13.01.2022	6 923 985	PLN	549 479 000	HUF	13.01.2022	13.01.2022
10.	Forw ard Waluta HUF FW2200313 05.01.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	56 412	PLN	4 500 000	HUF	05.01.2022	56 412	PLN	4 500 000	HUF	05.01.2022	05.01.2022
11.	Forw ard Waluta HUF FWC01240 05.01.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	115	BNP PARIBAS	433 339 000	HUF	5 515 710	PLN	05.01.2022	433 339 000	HUF	5 515 710	PLN	05.01.2022	05.01.2022
12.	Forw ard Waluta HUF FWC01261 05.01.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	147	SOCIETE GENERALE PARIS	341 556 000	HUF	4 403 682	PLN	05.01.2022	341 556 000	HUF	4 403 682	PLN	05.01.2022	05.01.2022
13.	Forw ard Waluta HUF FWC01271 05.01.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-50	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 852 773	PLN	224 858 000	HUF	05.01.2022	2 852 773	PLN	224 858 000	HUF	05.01.2022	05.01.2022
14.	Forw ard Waluta HUF FWC01273 05.01.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-136	Santander Bank Polska S.A.	5 536 556	PLN	433 339 000	HUF	05.01.2022	5 536 556	PLN	433 339 000	HUF	05.01.2022	05.01.2022
15.	Forw ard Waluta HUF FWC01290 05.01.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-20	BNP PARIBAS	880 431	PLN	69 000 000	HUF	05.01.2022	880 431	PLN	69 000 000	HUF	05.01.2022	05.01.2022
16.	Forw ard Waluta USD FW2200132 07.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	227	Santander Bank Polska S.A.	6 485 000	USD	26 677 150	PLN	07.03.2022	6 485 000	USD	26 677 150	PLN	07.03.2022	07.03.2022
17.	Forw ard Waluta USD FWC02001 18.02.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-797	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	7 469 000	USD	29 621 830	PLN	18.02.2022	7 469 000	USD	29 621 830	PLN	18.02.2022	18.02.2022
18.	Futures FXH2 08.03.2022 (DE000C6EBR73)	Krótką	Future	IRH	0	Eurex Exchange					08.03.2022					08.03.2022	08.03.2022
19.	Futures TUH2 31.03.2022 (0)	Krótką	Future	IRH	0	Chicago Board of Trade					31.03.2022					31.03.2022	31.03.2022
20.	Interest Rate Swap CC250119 30.01.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-7 227	BNP PARIBAS	44 075 047	CZK			30.01.2025	39 000 000	CZK			30.01.2025	30.01.2025
21.	Interest Rate Swap CC22093 05.09.2022 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-5 534	SOCIETE GENERALE PARIS	1 199 103	EUR			05.09.2022	1 200 000	EUR			05.09.2022	05.09.2022
22.	Interest Rate Swap CC23076 06.07.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-7 352	The Goldman Sachs Group Inc.	1 590 000	EUR			06.07.2023	1 590 000	EUR			06.07.2023	06.07.2023
23.	Interest Rate Swap CC22094 05.09.2022 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-9 195	Santander Bank Polska S.A.	1 992 200	EUR			05.09.2022	2 000 000	EUR			05.09.2022	05.09.2022
24.	Interest Rate Swap CC27074 05.07.2027 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-4 405	Santander Bank Polska S.A.	960 400	EUR			05.07.2027	1 000 000	EUR			05.07.2027	05.07.2027
25.	Interest Rate Swap CC27075 05.07.2027 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-4 421	SOCIETE GENERALE PARIS	964 060	EUR			05.07.2027	1 000 000	EUR			05.07.2027	05.07.2027
26.	Interest Rate Swap CC27111 05.07.2027 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-11 053	Santander Bank Polska S.A.	2 413 000	EUR			02.11.2027	2 500 000	EUR			02.11.2027	02.11.2027
27.	Interest Rate Swap CC25066 24.06.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-18 393	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 986 721	EUR			24.06.2025	4 000 000	EUR			24.06.2025	24.06.2025
28.	Interest Rate Swap CC26054 27.05.2026 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-9 193	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 997 103	EUR			27.05.2026	2 000 000	EUR			27.05.2026	27.05.2026
29.	Interest Rate Swap CC26069 08.06.2026 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-9 195	Santander Bank Polska S.A.	1 997 605	EUR			08.06.2026	2 000 000	EUR			08.06.2026	08.06.2026
30.	Interest Rate Swap CC23086 23.08.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-17 567	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 529 442 800	HUF			23.08.2023	1 514 000 000	HUF			23.08.2023	23.08.2023
31.	Interest Rate Swap CC22081 24.08.2022 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-12 147	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 003 000 000	HUF			24.08.2022	1 000 000 000	HUF			24.08.2022	24.08.2022
32.	Interest Rate Swap CC22082 24.08.2022 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-12 148	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 003 100 000	HUF			24.08.2022	1 000 000 000	HUF			24.08.2022	24.08.2022
33.	Interest Rate Swap CC22084 24.08.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	24 330	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL			2 008 975 343	HUF	24.08.2022			2 000 000 000	HUF	24.08.2022	24.08.2022
34.	Interest Rate Swap CC230823 23.08.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	17 606	J.P. MORGAN A.G.			1 532 773 600	HUF	23.08.2023			1 514 000 000	HUF	23.08.2023	23.08.2023
35.	Interest Rate Swap CC22093 05.09.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	5 131	SOCIETE GENERALE PARIS			5 258 882	PLN	05.09.2022			5 148 600	PLN	05.09.2022	05.09.2022
36.	Interest Rate Swap CC23076 06.07.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	6 835	The Goldman Sachs Group Inc.			7 236 729	PLN	06.07.2023			6 827 460	PLN	06.07.2023	06.07.2023

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' IRH Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)
 Specyficzne instrumenty: Forward Terminowa wymiana walut (FX Forward)
 CIRS Cross Currency Interest Swap
 Future giełdowy kontrakt future

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2021 roku

strona 2 Tabela N-6		31.12.2021 --- 63 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w waluta do otrzymania	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta								
37.	Interest Rate Swap CC220940 05.09.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	8 724	Santander Bank Polska S.A.			8 939 653	PLN	05.09.2022			8 716 966	PLN	05.09.2022	05.09.2022
38.	Interest Rate Swap CC250119 30.01.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	6 726	BNP PARIBAS			7 511 831	PLN	30.01.2025			6 607 818	PLN	30.01.2025	30.01.2025
39.	Interest Rate Swap CC23086 23.08.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	19 209	Bank Handlowy w Warszawie S.A.			20 438 784	PLN	23.08.2023			19 258 080	PLN	23.08.2023	23.08.2023
40.	Interest Rate Swap CC22081 24.08.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	12 650	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL			12 945 411	PLN	24.08.2022			12 645 422	PLN	24.08.2022	24.08.2022
41.	Interest Rate Swap CC22082 24.08.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	12 679	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL			12 974 944	PLN	24.08.2022			12 674 271	PLN	24.08.2022	24.08.2022
42.	Interest Rate Swap CC22084 24.08.2022 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-25 003	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	25 586 681	PLN			24.08.2022	24 993 752	PLN			24.08.2022	24.08.2022
43.	Interest Rate Swap CC27074 05.07.2027 (0)	Długa	CIRS	IRH	4 587	Santander Bank Polska S.A.			883 935	PLN	05.07.2027			4 584 000	PLN	05.07.2027	05.07.2027
44.	Interest Rate Swap CC27075 05.07.2027 (0)	Długa	CIRS	IRH	4 494	SOCIETE GENERALE PARIS			866 194	PLN	05.07.2027			4 492 000	PLN	05.07.2027	05.07.2027
45.	Interest Rate Swap CC27111 05.07.2027 (0)	Długa	CIRS	IRH	11 183	Santander Bank Polska S.A.			2 177 356	PLN	02.11.2027			11 186 250	PLN	02.11.2027	02.11.2027
46.	Interest Rate Swap CC230823 23.08.2023 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-19 004	J.P. MORGAN AG	20 220 256	PLN			23.08.2023	19 052 176	PLN			23.08.2023	23.08.2023
47.	Interest Rate Swap CC25066 24.06.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	18 132	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			20 511 155	PLN	24.06.2025			18 120 000	PLN	24.06.2025	24.06.2025
48.	Interest Rate Swap CC26054 27.05.2026 (0)	Długa	CIRS	IRH	9 000	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			10 466 701	PLN	27.05.2026			8 964 000	PLN	27.05.2026	27.05.2026
49.	Interest Rate Swap CC26069 08.06.2026 (0)	Długa	CIRS	IRH	8 985	Santander Bank Polska S.A.			10 457 916	PLN	08.06.2026			8 937 000	PLN	08.06.2026	08.06.2026
50.	Interest Rate Swap C22021R 10.02.2022 (0)	-	IRS	IRH	-876	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	6 440 729	CZK	1 686 667	CZK	10.02.2022	300 000 000	CZK	300 000 000	CZK	10.02.2022	10.02.2022
51.	Interest Rate Swap C22022R 11.02.2022 (0)	-	IRS	IRH	933	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 686 667	CZK	6 752 500	CZK	11.02.2022	300 000 000	CZK	300 000 000	CZK	11.02.2022	11.02.2022
52.	Interest Rate Swap C250114R 30.01.2025 (0)	-	IRS	IRH	315	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	3 223 101	CZK	5 075 034	CZK	30.01.2025	39 000 000	CZK	39 000 000	CZK	30.01.2025	30.01.2025
53.	Interest Rate Swap C231211R 15.12.2023 (0)	-	IRS	IRH	-1 796	ING Bank Śląski S.A.	25 764 003	CZK	15 664 583	CZK	15.12.2023	300 000 000	CZK	300 000 000	CZK	15.12.2023	15.12.2023
54.	Interest Rate Swap C231212R 15.12.2023 (0)	-	IRS	IRH	1 393	BNP PARIBAS	17 988 417	CZK	25 764 003	CZK	15.12.2023	300 000 000	CZK	300 000 000	CZK	15.12.2023	15.12.2023
55.	Interest Rate Swap C22052R 10.05.2022 (0)	-	IRS	IRH	-4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 350	EUR	400	EUR	10.05.2022	500 000	EUR	500 000	EUR	10.05.2022	10.05.2022
56.	Interest Rate Swap C22043R 19.04.2022 (0)	-	IRS	IRH	-2	BNP PARIBAS	798	EUR	366	EUR	19.04.2022	300 000	EUR	300 000	EUR	19.04.2022	19.04.2022
57.	Interest Rate Swap C220935R 05.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	0	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	10 198	EUR	10 112	EUR	05.09.2022	2 000 000	EUR	2 000 000	EUR	05.09.2022	05.09.2022
58.	Interest Rate Swap IR22034R 07.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-88	mBank S.A.	94 540	PLN	5 585	PLN	07.03.2022	4 000 000	PLN	4 000 000	PLN	07.03.2022	07.03.2022
59.	Interest Rate Swap IR240533R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-1 656	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 596 613	PLN	841 542	PLN	27.05.2024	29 000 000	PLN	29 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024
60.	Interest Rate Swap IR240537R 24.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-1 813	mBank S.A.	2 677 162	PLN	756 419	PLN	24.05.2024	30 000 000	PLN	30 000 000	PLN	24.05.2024	24.05.2024
61.	Interest Rate Swap IR240541R 24.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-941	mBank S.A...	1 338 581	PLN	342 189	PLN	24.05.2024	15 000 000	PLN	15 000 000	PLN	24.05.2024	24.05.2024
62.	Interest Rate Swap C42041R 03.04.2042 (0)	-	IRS	IRH	-19	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	190 465	USD	60 178	USD	03.04.2042	1 000 000	USD	1 000 000	USD	03.04.2042	03.04.2042
63.	Interest Rate Swap C42046R 03.04.2042 (0)	-	IRS	IRH	322	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	45 713	USD	32 252	USD	03.04.2042	500 000	USD	500 000	USD	03.04.2042	03.04.2042

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

Specyficzne instrumenty: IRS Interest Rate Swap

CIRS Cross Currency Interest Swap

Nota - 7 Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

- 1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (Buy-sell back / reverse repo)

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

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

W odniesieniu do transakcji na dzień bilansowy

31.12.2021		Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)						AKTYWNE kontrakty SBB: 4		
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy tys. PLN w tys.)	Wycena w (tys.)
1.	Haitong Bank SA Oddział w Polsce	SBB	47 920	PLN	3	6.24%	WZ0524	PL0000110615	48 000	47 920
2.	J.P. Morgan AG	SBB	28 308	PLN	Bez terminu	3.69%	DS1029	PL0000111498	30 000	28 308
3.	J.P. Morgan AG	SBB	31 460	PLN	Bez terminu	4.10%	FP280301	PL0000500310	40 000	31 460
4.	Societe Generale Paris	SBB	33 523	PLN	4	4.36%	DS0726	PL0000108866	35 000	33 523
4. - pozycje.		PODSUMOWANIE				18.39%			141 211	

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

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

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

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

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

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

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

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

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

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	31.12.2021		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		768 079		986 772
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		24 400		17 081
EUR	2 529	11 630	1 839	8 488
HUF	0	0	2 959	37
PLN	11 141	11 141	8 164	8 164
USD	401	1 629	104	392
2. Należności		79		1
CZK	375	69	0	0
EUR	0	1	0	1
PLN	9	9	0	0
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back		0		0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		389 378		590 349
- dłużne papiery w wartościow e		389 378		590 349
CZK	78 512	14 525	162 150	28 425
EUR	13 753	63 250	39 104	180 453
HUF	0	0	3 529 672	44 609
PLN	256 426	256 426	317 656	317 656
USD	13 591	55 177	5 111	19 206
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		354 222		379 341
CZK	14 277	2 641	-35 393	-6 204
EUR	-4 301	-19 781	-973	-4 487
HUF	-3 330 932	-41 516	-1 499 579	-18 952
PLN	64 802	64 802	34 228	34 228
USD	135	549	63	237
- dłużne papiery w wartościow e		347 527		374 519
CZK	38 199	7 067	40 357	7 075
EUR	6 890	31 686	7 787	35 934
PLN	308 774	308 774	331 510	331 510
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		161 376		127 598
CZK	54 570	10 095	161 792	28 364
EUR	13 197	60 705	14 859	68 572
HUF	-3 341 848	-41 652	21 911	277
PLN	131 412	131 412	29 468	29 468
USD	201	816	244	917

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2021 roku

Tabela nr 254/A/NBP/2021 z dnia 2021-12-31			
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
1.	dolar amerykański	1 USD	4,0600
2.	euro	1 EUR	4,5994
3.	forint (Węgry)	100 HUF	1,2464
4.	korona czeska	1 CZK	0,1850

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2021			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery w wartościowe	9 707	0	0	511
Instrumenty pochodne	0	2 148	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2021 roku

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2020			
	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.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery w wartościowe	0	7 476	4 550	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	5 034
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

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	31.12.2021		31.12.2020	
	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.
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	-8 163	-27 277	20 026	14 644
Instrumenty pochodne	1 155	0	-527	0
Dłużne papiery w wartościowe	-9 318	-27 277	20 553	14 644
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	-19 830	-12 093	-6 611	-11 357
Instrumenty pochodne	-14 811	2 864	-8 895	-11 850
Dłużne papiery w wartościowe	-5 019	-14 957	2 284	493
Pozostałe	0	0	0	0
Suma:	-27 993	-39 370	13 415	3 287

- 2) Fundusz, zgodnie ze Statutem, nie wypłaca dywidend ani innych dochodów. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów Funduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość jego Jednostek Uczestnictwa.
- 3) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku – nie było takich przypadków.

Nota - 11 Koszty Funduszu

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

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

- Wynagrodzenie za zarządzanie (stałe) wliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Zmiany stawki wynagrodzenia stałego w okresie sprawozdawczym (i po dacie bilansowej):

typJednostki	Stawka Wynagrodzenia	Wazna Od	Do
A	1.4%	1.01.2021	31.01.2021
A	0.6%	1.02.2021	--
B	1.9%	1.11.2021	--
E	1.4%	1.01.2021	31.01.2021
E	0.6%	1.02.2021	--
F	1.4%	1.01.2021	31.01.2021
F	0.6%	1.02.2021	--
I	1.4%	1.01.2021	31.01.2021
I	0.6%	1.02.2021	--
J	1.0%	1.01.2021	--
J	1.4%	1.01.2021	31.01.2021
J	0.6%	1.02.2021	31.12.2021
K	1.4%	1.01.2021	31.01.2021
K	0.6%	1.02.2021	14.04.2021
K	0.48%	15.04.2021	--
L	1.4%	1.01.2021	31.01.2021
L	0.6%	1.02.2021	31.12.2021
L	0.3%	1.01.2022	--
P	0.6%	1.11.2021	--

- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
- Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane ani pobierane.

	rok 2021	rok 2020
Fundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	5 490	13 764

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

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

(iv) koszty likwidacji;

(v) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), związane z działalnością inwestycyjną – na zasadach określonych w Statucie.

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

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

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Wartość Aktywów Netto	606 703 tys. zł	859 174 tys. zł	1 015 130 tys. zł
Wartość JU A, E, I [zł]	146.60	156.76	150.32
Wartość JU F, J, K, L [zł]	100.00	1 000.00	--
Wartość JU N, P [zł]	100.00	--	--

JU kategorii F, J, K, L zostały wpisane do Statutu Funduszu 31.12.2020, a JU kat. B i P 1.11.2021 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.

C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej

Zmienione w 2021 przepisy rachunkowości funduszy inwestycyjnych spowodowały, że od sprawozdania rocznego za 2021 w sprawozdaniu prezentowane są ujawnienia dotyczące wartości godziwej.

Zakres zmian w przepisach został przedstawiony poniżej w podrozdziale '*Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy*'.

W niniejszym podrozdziale zaprezentowane zostają:

- a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej oraz informacje w podziale na kategorie lokat.
- b) Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ze wskazaniem przyczyn i zasad co do przenoszenia między poziomami.
- c) W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 lub 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki wyceny oraz dane wejściowe, a także zmiany w tym zakresie (jeśli wystąpiły).

Dodatkowe, szczegółowe informacje dla przypadków instrumentów podlegających wycenie wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Poziomy wartości godziwej

W poniższym zestawieniu zaprezentowana została struktura aktywów i zobowiązań funduszy – stanowiących instrumenty finansowe – z perspektywy sposobu ustalania wartości godziwej – według stanu na datę bilansową.

Poziomy ustalania wartości godziwej		
określenie poziomu	wartość składników aktywów [tys. zł]	udział w aktywach
Poziom 1	276 999	36.1%
Dłużne skarbowe	251 511	32.7%
Dłużne inne	4 064	0.5%
Waluty	21 424	2.8%
instrumenty pochodne giełdowe (--)	-56 915	
Poziom 2	487 891	63.5%
Dłużne skarbowe	93 958	12.2%
Dłużne inne	387 239	50.4%
instrumenty pochodne OTC	6 694	0.9%
.. w tym dłużne - kursy z OTC BGN ..	133 803	17.4%
instrumenty pochodne OTC (--)	-13 228	
Poziom 3	140	0.0%
Dłużne inne	140	0.0%

wyjaśnienie:

w powyższym zestawieniu instrumenty o ujemnej wartości są uwzględnione (wyodrębnione i stanowią zobowiązanie)

Poziom 1	wycena według danych z aktywnego rynku
Poziom 2	wycena z zastosowaniem modelu - z wykorzystaniem obserwowalnych danych rynkowych
Poziom 3	wycena z zastosowaniem modelu - z wykorzystaniem innych danych

W przypadku instrumentów finansowych wycenianych z zastosowaniem odpowiedniego modelu występuje ryzyko modelu, polegające na tym, że wyceny ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek lub miała miejsce transakcja na danym instrumencie finansowym. 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.

Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów

Przyjęcie zmienionej metody ustalania wartości godziwej (przeniesienie między poziomami hierarchii wartości godziwej) odbywa się w następujących przypadkach:

- Gdy instrument finansowy nabyty bezpośrednio po transakcji nie jest wprowadzony do obrotu na rynku aktywnym, a z czasem pojawia się możliwość wyceny według danych z odpowiedniego rynku aktywnego.
- Gdy instrument finansowy dopuszczony do obrotu na danym rynku nie ma odpowiednio dużego obrotu na tym rynku (rynek zostaje zaklasyfikowany jako nieaktywny dla danego instrumentu) i nie ma możliwości wykorzystania innych danych rynkowych poziomu 1 hierarchii wartości godziwej. W takim przypadku do wyceny stosowany jest model z wykorzystaniem odpowiednich danych rynkowych (poziom 2 hierarchii wartości godziwej).
- Gdy instrument finansowy wyceniany według modelu bazującego na danych innych niż rynkowe (poziom 3 hierarchii wartości godziwej) zostaje wprowadzony do obrotu na rynku aktywnym.

Wycena w wartości godziwej jest oszacowaniem wartości instrumentu, przy wykorzystaniu danych (na odpowiednim poziomie hierarchii ustalania wartości godziwej). Poziom 1 charakteryzuje się najlepszym odzwierciedleniem sytuacji rynkowej i wycena taka jest nacechowana najniższym ryzykiem. Występują w tym przypadku jednakże inne rodzaje ryzyka, omówione w nocie-1 (podrozdział wartości szacunkowe) i w nocie-5 'Ryzyka'. Wycena na poziomie 2 (z zastosowaniem odpowiedniego modelu z wykorzystaniem znacząco istotnych obserwowalnych danych rynkowych) oznacza oszacowanie wartości, po których transakcje odbywałyby się, jednakże ryzyko niemożliwości ich zawarcia lub dodatkowe koszty są wyższe niż na aktywnym rynku.

Wycena na poziomie 3 cechuje się zwiększonym poziomem ryzyka braku możliwości zawarcia transakcji na danych warunkach.

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2021 roku

W Funduszu w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki, gdy wycena instrumentu ulegała zmianie, w sensie: zastosowania wartości godziwej poziomu 2 wobec wcześniejszego stosowania wyceny w wartości godziwej klasyfikowanej do poziomu 1 lub zmiana odwrotna – w przypadkach opisanych powyżej. Dotyczyło to instrumentów (wartość w dacie bilansowej):

Lp	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość w tys. zł	Przeniesienie między poziomami	Przyczyna przeniesienia
1.	Bank Gospodarstwa Krajowego	2033/07/21	4 114	I -> II	Zaprzestanie notowań na rynku aktywnym
2.	Marvipol Development S.A. Seria AC	2024/05/10	1 111	II -> I	Wystąpienie notowań na aktywnym rynku
3.	CEZ A.S. Seria REGS	2042/04/03	7 769	I -> II	Zaprzestanie notowań na aktywnym rynku zorganizowanym - wykorzystanie kursów BGN

Opisy techniki wyceny i danych wejściowych

Dla instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 2 oraz poziomie 3 taka wycena odbywa się regularnie z wykorzystaniem stałego w czasie modelu i ustalonego jednolicie zestawu danych.

W nocie-1 w podrozdziale opisane są podstawowe modele stosowane.

W subfunduszu model poziomu 2 stosowany jest do pozagiełdowych instrumentów pochodnych (irs, cirs, cds i fx fwd) oraz obligacji, dla których nie ma rynku aktywnego:

- Dla wyceny fx fwd wykorzystywane są krzywe terminowe z odpowiednich rynków wymiany walut, na bazie których interpolowane są wyceny dla posiadanych kontraktów.
- Wycena irs i cirs oraz fra polega na określeniu terminów i wartości przyszłych przepływów finansowych (w odpowiedniej walucie i terminie) – przy czym szacowanie wartości przyszłych stóp procentowych polega na wyliczeniu tych wartości z krzywych rynkowych dla rynków depozytowych, fra i irs (dla odpowiedniej częstotliwości rozliczeń i walut) i zdyskontowanie odpowiednią krzywą rynkową (jw.) do daty bieżącej.
- Wycena cds polega na oszacowaniu (według danych od dostawców takich informacji) prawdopodobieństwa upadłości emitentów instrumentów wchodzących w skład koszyka cechującego instrument i zdyskontowaniu takich przyszłych płatności do daty bieżącej z wykorzystaniem krzywych (omówionych powyżej przy instrumentach wymiany stóp procentowych).
- Dla wybranych obligacji model wyceny bazuje na wycenie zbliżonych terminami obligacji skarbowych, z uwzględnieniem różnic w ocenie ryzyka emitenta.
- Wycena obligacji korporacyjnych ogólnie polega na zastosowaniu modelu opartego na oszacowaniu wartości przyszłych płatności z danego instrumentu i zdyskontowaniu ich do bieżącej wartości, z wykorzystaniem krzywych rynkowych wartości (model DCF). W wyliczeniu odpowiednio uwzględnia się ocenę ryzyka emitenta (poprzez oszacowanie różnicy marży 'spread' względem krzywych rynkowych bez tego ryzyka).

Poziom 3 hierarchii wartości godziwej – w wycenie stosowany jest proces i techniki wyceny oraz dane wejściowe, w najlepszy sposób odpowiadające specyfice instrumentu. Model wyceny stosowany jest jednolicie (przy okresowej weryfikacji i aktualizacji parametrów). Dane wejściowe nie są w znacznym stopniu oparte na danych obserwowalnych na aktywnym rynku, a w znacznym stopniu zawierają dane wskaźnikowe lub oszacowania, prognozy lub oceny danych ze sprawozdań emitenta. Takie oszacowanie wartości godziwej odbywa się, gdy nie jest możliwe zastosowanie wyceny za pomocą ceny z aktywnego rynku ani nie jest możliwe zastosowanie modelu w większości opartego o dane rynkowe (obserwowalne, na aktywnym rynku).

W odniesieniu do posiadanych w portfelu lokat składników, których wycena odbywa się z zastosowaniem modelu klasyfikowanego jako poziom 3 hierarchii ustalania wartości godziwej, poniżej przedstawione są informacje o tych instrumentach finansowych dla okresu od wprowadzenia zmian w przepisach (1.07.2021) do daty bilansowej.

lp	grupa instrumentów	wycena na 01.07.2021	wycena na 31.12.2021	zysk niezrealizowany w okresie	zysk zrealizowany w okresie	transakcje kupno / sprzedaż / emisja	zmiany klasyfikacji wyceny: z / na wartość godziwa poziomu 3	wpływ na wynik (suma zysk zrealizowany + niezrealizowany)
1.	dłużne	140	140	0	0	0	0	0

Modele stosowane dla wyceny powyższych instrumentów finansowych:

- dla instrumentów dłużnych – model likwidacyjny dla instrumentów z postępowania układowego,

Wrażliwość wyceny z użyciem wskazanych modeli uzależniona jest od: (a) przyjętych założeń co do wartości bilansowych prezentowanych przez emitenta i prognoz (i własnego osądu co do jakości tych danych), (b) sytuacji rynkowej w obszarze wykorzystywanych danych obserwowalnych. Przy założeniu fluktuacji nieobserwowalnej danej wejściowej (wartość likwidacyjna aktywów) o 50% na +/- wartość obligacji PBG zmieniłaby się na datę bilansową o +/- 20 tys. zł.

D Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

E Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Na instrumentach wykazywanych w portfelu lokat nie ma ustanowionych zastawów rejestrowych.

W przypadku nabywania instrumentów finansowych o charakterze dłużnym – zgodnie z uzgodnieniami z emitentem – mogą występować przypadki, gdy zabezpieczeniem wykonania zobowiązań emitenta z tytułu danego instrumentu będą ustanowione zabezpieczenia rejestrowe.

F Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

W portfelu lokat funduszu na datę bilansową występują następujące obligacje, dla których w latach ubiegłych rozpoznana została trwała utrata wartości i został dokonany odpis aktualizujący ich wartość:

instrument	ISIN	Oznaczenie wewn.	Informacje dodatkowe
Obl PBG S.A. restrukturyzacyjna	PLPBG0000185	PB190603	
Obl PBG S.A. restrukturyzacyjna	PLPBG0000193	PB191202	
Obl PBG S.A. restrukturyzacyjna	PLPBG0000201	PB200602	

W portfelu lokat na datę bilansową występują następujące obligacje, dla których w latach ubiegłych rozpoznana została trwała utrata wartości, a wartość odzyskiwalna została uznana za zero (nastąpił całkowity odpis):

Instrument (emitent w upadłości)	ISIN	Oznaczenie wewn.	Informacje dodatkowe	seria
Obl Alterco S.A.		AL130401	ALTPWFloat 04/13	F
Obl Gant Development S.A.		GA130501	GNTPWFloat 05/13	BE
Obl Gant Development S.A.		GA140301		F/3
Obl Gant Development S.A.	PLGANT000246	GD130603		AX

G Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

W portfelu lokat na datę bilansową nie ma przypadków instrumentów finansowych (poza wskazanymi powyżej w podrozdziale 'Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu'), dla których termin płatności minął lub występują istotne opóźnienia w regulowaniu wymagalnych zobowiązań wynikających z instrumentu, umowy (np. odsetek).

H Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Fundusz lokuje aktywa zgodnie z Ustawą oraz polityką inwestycyjną określoną w Statucie Funduszu, mając na uwadze ograniczenia inwestycyjne określone w ww. dokumentach. W okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano przekroczeń ograniczeń inwestycyjnych.

I Inne informacje

Wpływ pandemii COVID-19 na Fundusz

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 ograniczenie popytu konsumpcyjnego oraz istotne zakłócenia w działaniu niektórych branż usługowych) 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. Po okresie trudnej sytuacji płynnościowej w 1. półroczu 2020 wartość aktywów netto subfunduszy oraz wartości aktywów na jednostkę zaczęły wzrastać. Tendencja wzrostowa trwała w roku 2021: środki uczestników stopniowo powracają do funduszy inwestycyjnych, a wyniki inwestowania się poprawiają (jednakże w sposób zróżnicowany - w zależności od głównych klas aktywów). Koniec roku 2021 przyniósł jednakże kolejną falę zachorowań, co ma i będzie miało wpływ na gospodarkę i wycenę aktywów Funduszu.

Tendencja wzrostowa (zagregowanej wielkości subfunduszy) trwała w roku 2021 – na 31.12.2021 łączna wartość aktywów netto wszystkich funduszy / subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. wyniosła 20.3 mld zł (wobec 21.6 mld zł na 30.12.2019, 16,4 mld na 30.04.2020, 19,3 mld zł na 30.12.2020, 21,4 mld zł na 30.06.2021).

W roku 2021 stopień trudności wynikających z reakcji rynków na sytuację epidemiczną i gospodarczą był istotnie mniejszy niż w roku 2020, niemniej Towarzystwo działało 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, bez pogorszenia jakości kluczowych procesów operacyjnych. Wynikało to m.in. z obserwowanej zmiany dynamiki rozwoju pandemii oraz wynikającej m.in. stąd zmiany wskaźników gospodarczych.

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

Wpływ agresji Rosji na Ukrainę i wojny w Ukrainie na Fundusz

24 lutego 2022 wojska Federacji Rosyjskiej wkroczyły na teren Ukrainy rozpoczynając pełnowymiarową wojnę (po okresie ukrytego konfliktu po zajęciu przez Rosję Krymu i wsparciu samozwańczych separatystycznych republik na terenie Ukrainy w 2014). Efektem agresji są olbrzymie zniszczenia kraju napadniętego, masowy exodus mieszkańców (w tym do Polski), zaprzestanie przez Ukrainę eksportu wielu kategorii towarów i normalnej wymiany handlowej. Agresja została potępiona przez większość krajów ONZ, a większość krajów zachodu (m.in. USA, kraje Unii Europejskiej, Wielka Brytania, Japonia) wprowadziła szerokie sankcje na Rosję.

Spodziewanym skutkiem wojny są ogromne problemy gospodarcze Ukrainy, a sankcje nałożone na Rosję mają na celu ograniczenie możliwości prowadzenia wojny przez ten kraj. Skutkiem tego pogarsza się globalna koniunktura i można się spodziewać wielu perturbacji w gospodarce i handlu światowym, w tym m.in. wzrostu inflacji, podwyżki kosztów surowców energetycznych, zmniejszenia podaży wielu towarów żywnościowych, braku współpracy gospodarczej z Rosją. Ze względu na dynamikę sytuacji w Ukrainie i działań mających na celu wywarcie presji na Rosję, spodziewane efekty gospodarcze i geopolityczne obecnie nie są możliwe do oszacowania.

Na dzień podpisania sprawozdania fundusze i subfundusze zarządzane przez Pekao TFI S.A. nie mają bezpośrednio ekspozycji na podmioty z tych krajów ani same państwa: Ukrainę ani na Rosję lub Białoruś.

Na dzień podpisania sprawozdania sytuacja finansowa i płynnościowa Funduszu w kontekście efektów wojny nie budzi wątpliwości co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy.

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTYSprawozdanie Finansowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2021 roku

Metryka Funduszu

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

Nazwa	Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Bonds - Dynamic Allocation Open-End Investment Fund		
Rozpoczęcie wycen	1.04.2010	Wartość początkowa	100,08 zł
Oznaczenia	NIP	REGON	W rejestrze funduszy
w rejestrach	108-00-08-871	142304158	RFi 522
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00410	PIO048	PLFIO000313
<i>Podstawowe dane na 31 grudnia 2021</i>			
Wartość aktywów netto	606 703 tys. zł	Wartość JU [kat.A]	146.60 zł