



Pekao TFI

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO STRATEGII GLOBALNEJ

subfunduszu w PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU
INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2022 ROKU

Sprawozdanie jednostkowe
30.06.2022

* Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do połączonego sprawozdania finansowego funduszu Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

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

Pekao Strategii Globalnej (wydzielonego w Pekao Strategii Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2022 o wartości 167 180 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2022 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 173 734 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022 wykazujący wynik z operacji w kwocie -38 203 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu;
5. (i) noty objaśniające;
(ii) informację dodatkową.

Zgodnie z przepisami (*Ustawa o rachunkowości* oraz *Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* [Dz.U. nr 249, poz. 1859, ze zm.]), Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zapewnił sporządzenie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu za okres półroczny (od 1 stycznia 2022) kończący się 30 czerwca 2022, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

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

Zarząd Pekao TFI S.A.:

Łukasz Kędzior
Prezes Zarządu

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

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

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>Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu</i>	
<i>Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A.</i>	
Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym	
Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych	
Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu	
Wartości szacunkowe	
Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji	
Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego	
Nota - 2 Należności Subfunduszu	
Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu	
Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	
Nota - 5 Ryzyka	
Nota - 6 Instrumenty pochodne	
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 Subfunduszu	
Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	
Informacje dodatkowe	
A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym	
B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym	
C 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	
Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający	
Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz	
Wpływ agresji Rosji na Ukrainę i wojny w Ukrainie na Subfundusz	
Inne czynniki ryzyka geopolitycznego w okresie sprawozdawczym	
Metryka Subfunduszu	

Zestawienie lokat

Tabela główna

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2022

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2022			31.12.2021		
	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	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Instrumenty pochodne	0	-1 937	-0.97%	0	871	0.21%
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	149 965	169 117	86.36%	244 921	286 096	91.05%
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:	149 965	167 180	85.39%	244 921	286 967	91.26%

Tabele uzupełniające

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%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	-1 937	-0.97%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	-1 937	-0.97%
Forward Waluta AUD FW2204478 21.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	AUD	1	0	58	0.03%
Forward Waluta CAD FW2204479 21.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CAD	1	0	-31	-0.02%
Forward Waluta EUR FW2203904 06.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	0	168	0.09%
Forward Waluta EUR FW2204148 06.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-10	-0.01%
Forward Waluta EUR FW2204425 06.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-6	0.00%
Forward Waluta EUR FW2204698 06.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-20	-0.01%
Forward Waluta EUR FW2204791 11.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR	1	0	462	0.24%
Forward Waluta EUR FW2204807 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	208	0.11%
Forward Waluta EUR FW2204808 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-18	-0.01%
Forward Waluta EUR FW2204956 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-6	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205013 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205014 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205096 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	1	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205562 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	0	-163	-0.08%
Forward Waluta EUR FW2205573 06.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-133	-0.07%
Forward Waluta EUR FW2205723 06.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	20	0.01%
Forward Waluta EUR FW2205785 06.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	9	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205787 06.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	7	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205825 06.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	2	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205924 06.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-3	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205950 06.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	3	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206013 06.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-4	0.00%
Forward Waluta JPY FW2204282 21.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	JPY	1	0	183	0.09%

Forward Waluta JPY FW2205419 21.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	JPY	1	0	10	0.01%
Forward Waluta JPY FW2205897 21.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	JPY	1	0	-8	0.00%
Forward Waluta USD FW2203903 06.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-2 099	-1.07%
Forward Waluta USD FW2203943 06.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-42	-0.02%
Forward Waluta USD FW2204047 06.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	117	0.06%
Forward Waluta USD FW2204127 06.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	24	0.01%
Forward Waluta USD FW2204185 06.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	19	0.01%
Forward Waluta USD FW2204426 06.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	80	0.04%
Forward Waluta USD FW2204471 06.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	33	0.02%
Forward Waluta USD FW2204514 06.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta USD FW2204549 06.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	0	0.00%
Forward Waluta USD FW2204575 06.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	7	0.00%
Forward Waluta USD FW2204605 06.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-2	0.00%
Forward Waluta USD FW2204635 06.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	2	0.00%
Forward Waluta USD FW2204671 06.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-20	-0.01%
Forward Waluta USD FW2204699 06.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	1	0.00%
Forward Waluta USD FW2204790 11.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD	1	0	181	0.09%
Forward Waluta USD FW2204806 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	80	0.04%
Forward Waluta USD FW2204841 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	7	0.00%
Forward Waluta USD FW2204872 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta USD FW2204930 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-22	-0.01%
Forward Waluta USD FW2205015 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-8	0.00%
Forward Waluta USD FW2205129 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	13	0.01%
Forward Waluta USD FW2205223 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-34	-0.02%
Forward Waluta USD FW2205271 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-45	-0.02%
Forward Waluta USD FW2205395 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-112	-0.06%
Forward Waluta USD FW2205434 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-64	-0.03%
Forward Waluta USD FW2205466 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	35	0.02%
Forward Waluta USD FW2205561 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD	1	0	-635	-0.32%
Forward Waluta USD FW2205572 06.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-290	-0.15%
Forward Waluta USD FW2205619 06.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-48	-0.02%
Forward Waluta USD FW2205658 06.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	44	0.02%
Forward Waluta USD FW2205724 06.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	33	0.02%
Forward Waluta USD FW2205752 06.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	43	0.02%
Forward Waluta USD FW2205786 06.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	36	0.02%
Forward Waluta USD FW2205826 06.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	4	0.00%
Forward Waluta USD FW2205827 06.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	9	0.00%
Forward Waluta USD FW2205879 06.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	3	0.00%
Forward Waluta USD FW2205925 06.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	3	0.00%
Forward Waluta USD FW2205951 06.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	17	0.01%
Forward Waluta USD FW2206107 06.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-35	-0.02%
Forward Waluta USD FW2206153 06.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	10	0.01%
Forward Waluta USD FW2206179 06.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-9	0.00%
Suma:							0	-1 937	-0.97%

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany						0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku						149 965	169 117	86.36%
Parvest Bond Euro Government FCP UCITS (LU0111549050)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Parvest Bond Euro Government	Luksemburg	12 967.082	12 061	12 315	6.29%
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund Open-End Fund UCITS (LU1373033965)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	Luksemburg	157 964.080	7 801	7 527	3.84%
Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund UCITS (LU0360483100)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund	Luksemburg	38 624.831	7 723	7 436	3.80%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Income Fund Open-End Fund UCITS (IE00B87KCF77)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Income Fund	Irlandia	251 520.578	13 943	17 317	8.84%
UBS ETF MSCI Canada UCITS (LU0446734872)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	UBS ETF MSCI Canada	Luksemburg	18 353.000	2 278	3 068	1.57%
Invesco Japanese Equity Advantage Fund JPY SICAV UCITS (LU1642786542)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Invesco Japanese Equity Advantage Fund JPY	Luksemburg	12 696.568	4 776	5 703	2.91%
JP Morgan Funds - EU Government Bond UCITS (LU0355584201)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	JP Morgan Funds - EU Government Bond	Luksemburg	22 561.245	12 630	12 279	6.27%
iShares MSCI Australia UCITS (IE00B5377D42)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	iShares MSCI Australia	Irlandia	10 397.000	1 356	1 859	0.95%
Schroder International Selection Fund - EURO Government Bond FCP UCITS (LU0106236184)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Schroder International Selection Fund - EURO Government Bond	Luksemburg	224 300.750	12 821	12 297	6.28%
Schroder International Selection Fund - Euro Credit Conviction C FCP UCITS (LU0995119822)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Schroder International Selection Fund - Euro Credit Conviction C	Luksemburg	13 076.780	7 872	7 378	3.77%
db x-trackers MSCI USA Swap UCITS (LU0274210672)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	db x-trackers MSCI USA Swap	Luksemburg	63 607.000	19 971	30 705	15.68%
MFS Meridian Funds - European Research Fund FCP UCITS (LU0219424131)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	MFS Meridian Funds - European Research Fund	Luksemburg	5 093.398	6 586	6 676	3.41%
JP Morgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund UCITS (LU0247995813)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	JP Morgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	Luksemburg	6 382.354	6 632	6 718	3.43%
MFS Meridian Funds - European Core Equity Fund UCITS (LU0219424214)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	MFS MERIDIAN FUNDS - EUROPEAN CORE EQUITY FUND	Luksemburg	2 270.097	3 677	3 834	1.96%
JP Morgan Funds - JPM Asia Growth Fund FCP UCITS (LU0943624824)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	JP Morgan Funds - JPM Asia Growth Fund	Luksemburg	6 193.031	3 581	3 141	1.60%
Invesco MSCI USA UCITS (IE00B60SX170)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Invesco MSCI USA	Irlandia	65 434.000	26 257	30 864	15.76%
Suma:						149 965	169 117	86.36%

Tabele dodatkowe

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	-630	-0.31%
Grupa PZU S.A.	-1 950	-0.99%
Suma:	-2 580	-1.30%

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
Forward Waluta AUD FW2204478 21.07.2022	58	0.03%
Forward Waluta CAD FW2204479 21.07.2022	-31	-0.02%
Forward Waluta EUR FW2204148 06.07.2022	-10	-0.01%
Forward Waluta EUR FW2204425 06.07.2022	-6	0.00%
Forward Waluta EUR FW2204698 06.07.2022	-20	-0.01%
Forward Waluta EUR FW2204807 06.09.2022	208	0.11%
Forward Waluta EUR FW2204808 06.09.2022	-18	-0.01%
Forward Waluta EUR FW2204956 06.09.2022	-6	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205013 06.09.2022	0	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205014 06.09.2022	0	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205096 06.09.2022	1	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205573 06.10.2022	-133	-0.07%
Forward Waluta EUR FW2205723 06.10.2022	20	0.01%
Forward Waluta EUR FW2205785 06.10.2022	9	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205787 06.10.2022	7	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205825 06.10.2022	2	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205924 06.10.2022	-3	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205950 06.10.2022	3	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206013 06.10.2022	-4	0.00%
Forward Waluta JPY FW2204282 21.07.2022	183	0.09%
Forward Waluta JPY FW2205419 21.07.2022	10	0.01%
Forward Waluta JPY FW2205897 21.07.2022	-8	0.00%
Forward Waluta USD FW2203903 06.07.2022	-2 099	-1.07%
Forward Waluta USD FW2203943 06.07.2022	-42	-0.02%
Forward Waluta USD FW2204047 06.07.2022	117	0.06%
Forward Waluta USD FW2204127 06.07.2022	24	0.01%
Forward Waluta USD FW2204185 06.07.2022	19	0.01%
Forward Waluta USD FW2204426 06.07.2022	80	0.04%
Forward Waluta USD FW2204471 06.07.2022	33	0.02%
Forward Waluta USD FW2204514 06.07.2022	-1	0.00%
Forward Waluta USD FW2204549 06.07.2022	0	0.00%
Forward Waluta USD FW2204575 06.07.2022	7	0.00%
Forward Waluta USD FW2204605 06.07.2022	-2	0.00%
Forward Waluta USD FW2204635 06.07.2022	2	0.00%
Forward Waluta USD FW2204671 06.07.2022	-20	-0.01%
Forward Waluta USD FW2204699 06.07.2022	1	0.00%
Forward Waluta USD FW2204806 06.09.2022	80	0.04%
Forward Waluta USD FW2204841 06.09.2022	7	0.00%
Forward Waluta USD FW2204872 06.09.2022	-1	0.00%
Forward Waluta USD FW2204930 06.09.2022	-22	-0.01%
Forward Waluta USD FW2205015 06.09.2022	-8	0.00%
Forward Waluta USD FW2205129 06.09.2022	13	0.01%
Forward Waluta USD FW2205223 06.09.2022	-34	-0.02%
Forward Waluta USD FW2205271 06.09.2022	-45	-0.02%
Forward Waluta USD FW2205395 06.09.2022	-112	-0.06%
Forward Waluta USD FW2205434 06.09.2022	-64	-0.03%
Forward Waluta USD FW2205466 06.09.2022	35	0.02%
Forward Waluta USD FW2205572 06.10.2022	-290	-0.15%
Forward Waluta USD FW2205619 06.10.2022	-48	-0.02%
Forward Waluta USD FW2205658 06.10.2022	44	0.02%
Forward Waluta USD FW2205724 06.10.2022	33	0.02%
Forward Waluta USD FW2205752 06.10.2022	43	0.02%
Forward Waluta USD FW2205786 06.10.2022	36	0.02%
Forward Waluta USD FW2205826 06.10.2022	4	0.00%
Forward Waluta USD FW2205827 06.10.2022	9	0.00%
Forward Waluta USD FW2205879 06.10.2022	3	0.00%
Forward Waluta USD FW2205925 06.10.2022	3	0.00%
Forward Waluta USD FW2205951 06.10.2022	17	0.01%
Forward Waluta USD FW2206107 06.10.2022	-35	-0.02%
Forward Waluta USD FW2206153 06.10.2022	10	0.01%
Forward Waluta USD FW2206179 06.10.2022	-9	0.00%
Suma:	-1 950	-0.99%

Bilans

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2022

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	30.06.2022	31.12.2021
I. Aktywa	195 822	314 189
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 957	1 409
2. Należności	10 431	5
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	9 385	24 291
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	171 049	288 484
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	22 088	6 534
III. Aktywa netto (I - II)	173 734	307 655
IV. Kapitał funduszu	165 228	260 946
1. Kapitał wpłacony	818 064	799 613
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-652 836	-538 667
V. Dochody zatrzymane	-8 711	4 663
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-30 376	-29 103
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	21 665	33 766
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	17 217	42 046
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	173 734	307 655
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	8 086 650.568	12 163 579.165
A	8 039 817.896	12 074 574.981
B	0.000	0.000
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	41 925.992	89 004.184
J	0.000	0.000
K	0.000	0.000
L	4 906.680	0.000
P	0.000	0.000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	21.48	25.29
A	21.08	24.69
B	100.00	100.00
E	100.00	100.00
F	100.00	100.00
I	90.93	106.52
J	100.00	100.00
K	100.00	100.00
L	88.16	100.00
P	100.00	100.00

*) W przypadku, gdy jednostki uczestnictwa danej kategorii nie zostały dotąd nabyte: (a) wartość jednostki uczestnictwa danej kategorii jest równa cenie określonej w Prospekcie Informacyjnym (cenie emisyjnej zbywania jednostek uczestnictwa danej kategorii) lub (b) dla jednostek uczestnictwa istniejących przed 30.12.2020: dla tych kategorii wartość jednostki uczestnictwa danej kategorii jest wyliczana z zastosowaniem algorytmu uwzględniającego zmiany wartości jednostek uczestnictwa kategorii A oraz stawkę wynagrodzenia za zarządzanie.

Rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2022

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2022 - 30-06-2022	01-01-2021 - 31-12-2021	01-01-2021 - 30-06-2021
I. Przychody z lokat	1 042	113	50
Dywidendy i inne udziały w zyskach	42	51	27
Przychody odsetkowe	301	53	1
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	692	0	22
Pozostałe	7	9	0
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	2 315	4 624	1 742
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 244	4 275	1 713
- stała część wynagrodzenia	2 244	4 275	1 713
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	47	63	27
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	4	2
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	22	0	0
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	282	0
Pozostałe	0	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	2 315	4 624	1 742
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 273	-4 511	-1 692
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-36 930	18 745	9 651
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-12 101	-700	7 233
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-24 829	19 445	2 418
- z tytułu różnic kursowych	8 148	4 220	-1 427
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-38 203	14 234	7 959
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	-3.81	2.59	1.31
A	-3.61	1.99	1.24
I	-15.59	6.52	3.27
L	-11.84	0.00	0.00
B	0.00	0.00	0.00
E	0.00	0.00	0.00
F	0.00	0.00	0.00
J	0.00	0.00	0.00
K	0.00	0.00	0.00
P	0.00	0.00	0.00

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

Zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2022

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2022 - 30-06-2022	01-01-2021 - 31-12-2021
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	307 655	135 845
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-38 203	14 234
a) przychody z lokat netto	-1 273	-4 511
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-12 101	-700
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-24 829	19 445
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-38 203	14 234
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)	-95 718	157 576
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	18 451	200 342
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-114 169	-42 766
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-133 921	171 810
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	173 734	307 655
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	237 791	186 345
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	709 072.949	7 783 400.023
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 743 830.034	1 692 334.794
Saldo zmian	-4 034 757.085	6 091 065.229
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	15 272.290	108 672.390
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	62 350.482	19 668.206
Saldo zmian	-47 078.192	89 004.184
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 307.609	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	400.929	0.000
Saldo zmian	4 906.680	0.000
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	41 667 040.716	40 957 967.767
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	33 627 222.820	28 883 392.786
Saldo zmian	8 039 817.896	12 074 574.981
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	8 039 817.896	12 074 574.981
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	123 944.680	108 672.390
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	82 018.688	19 668.206
Saldo zmian	41 925.992	89 004.184
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	41 925.992	89 004.184
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 307.609	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	400.929	0.000
Saldo zmian	4 906.680	0.000
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	4 906.680	0.000

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
A			24.69	22.70
B			100.00	100.00
E			100.00	100.00
F			100.00	100.00
I			106.52	100.00
J			100.00	100.00
K			100.00	100.00
L			100.00	100.00
P			100.00	100.00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A			21.08	24.69
B			100.00	100.00
E			100.00	100.00
F			100.00	100.00
I			90.93	106.52
J			100.00	100.00
K			100.00	100.00
L			88.16	100.00
P			100.00	100.00
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
A			-29.48%	8.77%
B			0.00%	0.00%
E			0.00%	0.00%
F			0.00%	0.00%
I			-29.51%	6.52%
J			0.00%	0.00%
K			0.00%	0.00%
L			-23.88%	0.00%
P			0.00%	0.00%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	20.71	20.06.2022	22.57	29.01.2021
B	100.00	03.01.2022	100.00	02.11.2021
E	100.00	03.01.2022	100.00	08.11.2021
F	100.00	03.01.2022	100.00	04.01.2021
I	89.34	20.06.2022	22.89	07.01.2021
J	100.00	03.01.2022	100.00	02.11.2021
K	100.00	03.01.2022	100.00	02.11.2021
L	86.58	20.06.2022	100.00	02.11.2021
P	100.00	03.01.2022	100.00	02.11.2021
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
J	100.00	03.01.2022	100.00	02.11.2021
K	100.00	03.01.2022	100.00	02.11.2021
L	100.13	02.02.2022	100.00	02.11.2021
P	100.00	03.01.2022	100.00	02.11.2021
A	24.78	04.01.2022	24.78	16.11.2021
B	100.00	03.01.2022	100.00	02.11.2021
E	100.00	03.01.2022	100.00	08.11.2021
F	100.00	03.01.2022	100.00	04.01.2021
I	106.87	04.01.2022	106.90	16.11.2021
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	21.08	30.06.2022	24.73	30.12.2021
B	100.00	30.06.2022	100.00	30.12.2021
E	100.00	30.06.2022	100.00	30.12.2021
F	100.00	30.06.2022	100.00	30.12.2021
I	90.93	30.06.2022	106.67	30.12.2021
J	100.00	30.06.2022	100.00	30.12.2021
K	100.00	30.06.2022	100.00	30.12.2021
L	88.16	30.06.2022	100.00	30.12.2021
P	100.00	30.06.2022	100.00	30.12.2021
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:			1.96%	2.48%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			1.90%	2.29%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.04%	0.03%
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 Subfunduszu oraz o zasadach prowadzenia rachunkowości Funduszu z wydzielonymi subfunduszami.

Nota - 1	Polityka rachunkowości Funduszu	1
Nota - 2	Należności Subfunduszu	5
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu	6
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6
Nota - 5	Ryzyka	7
Nota - 6	Instrumenty pochodne	9
Nota - 7	Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych	12
Nota - 8	Kredyty i pożyczki	12
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe	13
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja	15
Nota - 11	Koszty Subfunduszu	16
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	18

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2021, poz. 217, ze zm.) oraz *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* (Dz.U. Nr 249, poz. 1859, ze zm.) (dalej zwanym *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*).

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

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

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

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

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

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

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

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

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

Dla okresów, w których na początku okresu Jednostki Uczestnictwa danej kategorii nie były wpisane: dla daty początkowej tego okresu – nie są prezentowane wartości dla danej kategorii, a zmiana okresowa odnosi się do pierwszych wartości w tym okresie (np. daty wpisu kategorii do Statutu).

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 ujawn-

niane są depozyty bankowe – w zakresie transakcji długoterminowych, w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'. Prezentacja depozytów obejmuje wartości z uwzględnieniem odsetek naliczonych (bez dodatkowych ujawnień w należnościach). Depozyty bankowe krótkoterminowe są klasyfikowane jako środki pieniężne.

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).

Wynik z różnic kursowych prezentowany jest w jednej pozycji – odpowiednio do tego, czy skumulowane 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 (pln oraz waluty obce – z uwzględnieniem dysponowalnych depozytów zabezpieczających, z pominięciem depozytów bankowych).

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

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

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

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

- 1) Składniki lokat wyceniane są według następujących zasad:
 - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, na GPW (akcje, prawa do akcji, prawa poboru) oraz na *Rynku Treasury BondSpot Poland* (obligacje Skarbu Państwa) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania.
 - W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godziwej wykorzystuje się tak pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikami rynkowymi przyszłe przepływy pieniężne.
 - Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe dłużne, dla których nie ma możliwości uzyskiwania w sposób ciągły wartości rynkowej (w tym np. obligacje zamienne, bony skarbowe i obligacje korporacyjne), pod warunkiem, że pierwotny termin do zapadalności był krótszy niż 92 dni (i nie był wydłużony) wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
 - Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym – jeśli ma to nastąpić w krótkim czasie po ich objęciu, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, z wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wycenianej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.
 - Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
 - W odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy notowanych na rynkach (ETF: Exchange Traded Fund) w uzasadnionych przypadkach (np. skala obrotu poza rynkiem zorganizowanym, różnice czasowe między rynkami) do wyceny stosuje się wycenę ustalaną przez podmiot odpowiedzialny za fundusz (np. emitent, zarządzający funduszem lub na jego zlecenie).
 - Instrumenty finansowe o charakterze jednostek uczestnictwa (jednostki uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) są wyceniane – jeśli nie odbywa się nimi obrót na rynku aktywnym - zgodnie z podawaną publicznie informacją o wartości aktywów netto na jednostkę (odpowiedniego typu / kategorii / klasy, w odpowiedniej walucie denominowania), według danych publicznie dostępnych w dacie ustalania tej wartości przez Fundusz. W przypadku braku wyceny takich tytułów uczestnictwa, na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, odpowiednim dokumencie emisyjnym, dla zapewnienia ciągłości zbywania i odkupywania własnych jednostek uczestnictwa, mogą zostać wykorzystane oszacowania wyceny takich tytułów uczestnictwa.
- 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 stopy procentowej 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 wyliczenia zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

- Dla instrumentów pochodnych kredytowych 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' SBB lub 'transakcje zwrotne sprzedaż-kupno' SBB oraz 'transakcja odkupu' *repo* i *reverse repo*) dokonywana jest od dnia zawarcia transakcji poprzez ustalanie skorygowanej ceny 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;
 - Wycena zobowiązań: z tytułu kredytów, wynikających z transakcji sprzedaży z zobowiązaniem odkupu (SBB) odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej;
- Wycena giełdowych kontraktów pochodnych *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na rynku ich notowań. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego;
 - Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza wynagrodzeniem z tytułu udzielenia pożyczki) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych;
 - Aktywa wyrażone w walucie innej niż polska waluta – wyceniane są w danej walucie, a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny. W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów (tabela A), wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do **euro** (ustalany przez Europejski Bank Centralny). Analogicznie środki pieniężne oraz należności i pasywa (zobowiązania) ustalone w walutach innych niż waluta polska wykazuje się w walucie i przelicza na złote według powyższych zasad.
- 5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych dłużnych papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do stwierdzenia utraty wartości oraz oszacowania koniecznego odpisu (zamiast standardowego mechanizmu wyceny instrumentów) mogą być: znaczne pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej kwoty odpisu w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do informacji o emitencie i instrumencie, oceny co do możliwości przyszłego zwrotu wierzytelności oraz jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności.

Wartości szacunkowe

Wycena aktywów i ustalanie wartości zobowiązań dokonywane są według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Oszacowanie wartości godziwej odbywa się – zgodnie z przepisami – poprzez (i) zastosowanie wartości z aktywnego rynku, (ii) zastosowanie do wyceny modelu wykorzystującego obserwowalne dane rynkowe albo (iii) zastosowanie modelu, w którym główne dane nie są obserwowalne. W szczególnych przypadkach (zwłaszcza 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.

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 oceniane i weryfikowane: w codziennej działalności oraz okresowo, a przed wdrożeniem i wprowadzeniem zmian przedstawiane, i uzgadniane z Depozytariuszem Funduszu wraz z uzasadnieniem użycia.

W rozdziale 'Informacje dodatkowe' (sekcja C 'Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej') przedstawione są szerzej przypadki i dane dotyczące ustalania wartości godziwej w okresie sprawozdawczym.

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

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 wyniku wprowadzonych zmian (szczegółowo opisanych w Nocie 1 sprawozdania finansowego, sporządzonego za rok kończący się 31.12.2021) dokonano zmian w sposobie prezentacji określonych informacji w sprawozdaniu (w tabelach i notach) półrocznym za okres kończący się 30.06.2021 w zakresie danych porównawczych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu, w szczególności:

- 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).

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2022	31.12.2021
Należności	10 431	5
Z tytułu zbytych lokat	10 379	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa a albo w wydanych certyfikatów inwestycyjnych	47	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	2	1
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	3	4
w tym:		
Należności inne	3	0
Należności z tytułu świadczenia dodatkowego	0	4

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2022	31.12.2021
Zobowiązania	22 088	6 534
Z tytułu nabytych aktywów	5 518	1 145
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	3 869	1 517
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	4	632
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo w wykupionych certyfikatach inwestycyjnych	11 088	1 652
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	0
Pozostałe składniki zobowiązań	1 609	1 588
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	1 229	880
Zobowiązania z tytułu podatku	66	93
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	301	591

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / w aluty		4 957		1 409
Santander Bank Polska S.A.		760		0
PLN	760	760	0	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		2 157		419
AUD	0	1	1	3
CAD	1	3	0	1
EUR	108	504	0	2
GBP	0	0	0	0
JPY	0	0	1	0
PLN	1 646	1 646	409	409
USD	1	3	1	4
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		2 040		990
PLN	2 040	2 040	990	990

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	30.06.2022		31.12.2021	
	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	3 021	3 316		
AUD	0	2	3	10
CAD	9	30	5	14
EUR	33	151	5	24
GBP	0	0	0	0
JPY	1	0	1	0
PLN	2 929	2 929	4 385	4 385
USD	49	204	69	279

Nota - 5 Ryzyka

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

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

Klasa	opis ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach	Uwagi
1. ryzyko walutowe	struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]			
	waluty	511 tys. zł	0.3%	
	tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych	169 117 tys. zł	86.4%	
	należności – w walutach	10 382 tys. zł	5.3%	
	zobowiązania w walutach	13 256 tys. zł	--	
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)		-0.5%	
		-12 tys. EUR		
		-172 tys. USD		
		-4 705 tys. JPY		
		-19 tys. AUD		
		22 tys. CAD		
2. ryzyko kredytowe	obligacje Skarbu Państwa	1 631 tys. zł	0.8%	
	tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych	169 117 tys. zł	86.4%	
3. ryzyko cen akcji	tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych	169 117 tys. zł	86.4%	
4. ryzyko modelu	składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny	1 932 tys. zł	1.0%	

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

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

- Na dzień bilansowy ryzyko kredytowe Subfunduszu nie było skoncentrowane (nie miał instrumentów jednego emitenta w wartości ponad 5% aktywów).
- 3) Ryzyko walutowe
- Ryzyko walutowe ma związek ze zmiennością kursów walut i potencjalną utratą wartości lokat wyrażoną w złotych w przypadku, gdy Subfundusz ma część aktywów denominowanych w walutach obcych oraz odpowiednim zwiększeniem wartości (w złotych) zobowiązań wyrażonych w walutach.
 - Subfundusz stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego (związanego ze składnikami portfela bądź środkami pieniężnymi wyrażonymi w walutach innych niż złote) poprzez dokonywanie transakcji terminowej wymiany walut (FX Fwd) po ustalonym kursie wymiany. Informacje na temat wartości i warunków tych zabezpieczeń przedstawione są w nocie 6 [instrumenty pochodne].
- 4) Subfundusz dokonuje inwestycji [na datę bilansową: 86.4% w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych dokonujących inwestycji w instrumenty finansowe mogące nieść ze sobą ryzyko inwestycyjne związane z własną polityką inwestycyjną, w tym w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen akcji. Z powodu pośredniego inwestowania nie prezentuje się w niniejszej nodce pośredniego obciążenia ryzykiem omawianych rodzajów. Ryzyko związane z funduszami, których tytuły uczestnictwa są nabywane zależy m.in. od ich polityki inwestycyjnej, w tym dominujących inwestycji (np. fundusze typu akcyjnego, surowcowe, regionalne). Może się zdarzyć, że ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania wystąpi okresowe zawieszenie wyceny posiadanych tytułów uczestnictwa, np. w związku z brakiem możliwości wyceny istotnych składników lokat w wybranych krajach, bądź regionach geograficznych.
- 5) Ryzyko płynności, ryzyko braku możliwości zbycia według wartości godziwej
- Ryzyko to dotyczy sytuacji, gdyby wystąpił brak możliwości realizacji transakcji na składnikach portfela inwestycyjnego w istotnie dużej ilości, np. w związku z zawieszeniem obrotu na rynkach notowań takich instrumentów. W szczególności, w związku z faktem inwestowania w jednostki uczestnictwa / tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych – ryzyko to wynikać (pośrednio) może z zasad inwestowania przez fundusze portfelowe. Brak możliwości realizacji transakcji na takich składnikach wynikać może z okresowego zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa przez zagraniczne fundusze inwestycyjne będące składnikami lokat. W okresie sprawozdawczym nie było takich sytuacji w odniesieniu do lokat.
- 6) Ryzyko modelu
- Zgodnie ze wskazaniem w Prospekcie Informacyjnym Funduszu w przypadku braku możliwości uzyskania wyceny posiadanych przez Subfundusz tytułów uczestnictwa w określonych sytuacjach wartość tych tytułów uczestnictwa zostanie oszacowana. Istnieje ryzyko, iż w przypadku zastosowania modelu opierającego się na mniejszym zakresie informacji niż dysponują emitenci tytułów uczestnictwa wyceny ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby ustalone przez tych emitentów.
- Wskazane instrumenty finansowe wycenione są w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. z zastosowaniem określonego modelu wyceny (opis modeli – w Nocie 1). Dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.
- 7) Inne typowe klasy ryzyka
- Subfundusz nie posiada lokat w instrumenty o charakterze udziałowym, nie jest więc obciążony ryzykiem cen akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji.
 - Subfundusz nie dokonywał w okresie sprawozdawczym lokat w instrumenty dłużne, nie jest więc obciążony ryzykiem specyficznym dla takich inwestycji (ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, ryzykiem związanym z instrumentami dłużnymi, które wyceniane są metodami innymi niż rynkowa [ryzykiem modelu]).
 - Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
 - Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z zagranicznymi składnikami lokat.
- 8) Informacje dot. zarządzania ryzykiem i metody pomiaru całkowitej ekspozycji
- Pekao TFI S.A. zarządza ryzykiem w zakresie adekwatnym do prowadzonej polityki inwestycyjnej, w tym m.in. ryzykiem walutowym, ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych oraz ryzykiem kredytowym kontrahentów w transakcjach.
- W Pekao TFI S.A. funkcjonuje system zarządzania ryzykiem. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję funduszu / subfunduszu. W odniesieniu do Funduszu stosowana jest (jednakowa dla wszystkich funduszy, w tym subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A.) **metoda zaangażowania**.
- W dokumencie 'Inne informacje' dołączanym do rocznego sprawozdania finansowego ujawnia się także wartości ekspozycji, w tym dane wykorzystywane do obliczeń oraz najniższa, najwyższa i przeciętna wartość całkowitej ekspozycji w okresie sprawozdawczym.
- Poza zgodnością z przepisami prawa oraz polityką inwestycyjną badana jest także zgodność wewnętrznych limitów – odrębnie dla każdego portfela lokat (funduszu, subfunduszu). Przyjęte metody oraz limity są zgodne z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną.

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Na datę bilansową (30.06.2022) w portfelu lokat występują instrumenty pochodne

Rodzaje instrumentów pochodnych w portfelu lokat:

Terminowa wymiana walut (FX Forward)

Skrócone opisy rodzajów posiadanych instrumentów pochodnych:

Terminowa wymiana walut (FX Forward) (Forward)

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 odrotnym rozliczeniu wymiany w dacie FX forward.

Kontrakty wyceniane są w każdym dniu wyceny. Wycena kontraktów forward polega na określeniu wartości godziwej kontraktu 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 terminowej wymiany walut zawierane były poza rynkiem regulowanym, międzybankowym, z uznanymi bankami. Dla zawarcia transakcji konieczna jest odpowiednia umowa ramowa z kontrahentem (w przypadku kontrahentów zagranicznych: umowa ISDA Master Agreement) wraz z odpowiednimi umowami zabezpieczającymi.

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		30.06.2022 --- 66 pozycji ---																		
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania		Termin zapadalności (w ygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta	kwota	waluta	kwota	waluta		
1.	Forward Waluta AUD FW2204478 21.07.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	58	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	724	AUD	2 299	PLN	21.07.2022	724	AUD	2 299	PLN	21.07.2022	21.07.2022			
2.	Forward Waluta CAD FW2204479 21.07.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	-31	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 035	CAD	3 569	PLN	21.07.2022	1 035	CAD	3 569	PLN	21.07.2022	21.07.2022			
3.	Forward Waluta EUR FW2203904 06.07.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	168	Santander Bank Polska S.A.	6 591	EUR	31 024	PLN	06.07.2022	6 591	EUR	31 024	PLN	06.07.2022	06.07.2022			
4.	Forward Waluta EUR FW2204148 06.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	-10	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 180	PLN	250	EUR	06.07.2022	1 180	PLN	250	EUR	06.07.2022	06.07.2022			
5.	Forward Waluta EUR FW2204425 06.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	-6	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 129	PLN	240	EUR	06.07.2022	1 129	PLN	240	EUR	06.07.2022	06.07.2022			
6.	Forward Waluta EUR FW2204698 06.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	-20	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 284	PLN	270	EUR	06.07.2022	1 284	PLN	270	EUR	06.07.2022	06.07.2022			
7.	Forward Waluta EUR FW2204791 11.08.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	462	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	6 337	EUR	30 358	PLN	11.08.2022	6 337	EUR	30 358	PLN	11.08.2022	11.08.2022			
8.	Forward Waluta EUR FW2204807 06.09.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	208	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 934	EUR	14 127	PLN	06.09.2022	2 934	EUR	14 127	PLN	06.09.2022	06.09.2022			
9.	Forward Waluta EUR FW2204808 06.09.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	-18	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 109	PLN	230	EUR	06.09.2022	1 109	PLN	230	EUR	06.09.2022	06.09.2022			
10.	Forward Waluta EUR FW2204956 06.09.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	-6	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 135	PLN	238	EUR	06.09.2022	1 135	PLN	238	EUR	06.09.2022	06.09.2022			
11.	Forward Waluta EUR FW2205013 06.09.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 343	PLN	283	EUR	06.09.2022	1 343	PLN	283	EUR	06.09.2022	06.09.2022			
12.	Forward Waluta EUR FW2205014 06.09.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	140	EUR	664	PLN	06.09.2022	140	EUR	664	PLN	06.09.2022	06.09.2022			
13.	Forward Waluta EUR FW2205096 06.09.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 616	PLN	341	EUR	06.09.2022	1 616	PLN	341	EUR	06.09.2022	06.09.2022			
14.	Forward Waluta EUR FW2205562 06.09.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	-163	Santander Bank Polska S.A.	2 110	EUR	9 843	PLN	06.09.2022	2 110	EUR	9 843	PLN	06.09.2022	06.09.2022			
15.	Forward Waluta EUR FW2205573 06.10.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	-133	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 800	EUR	8 457	PLN	06.10.2022	1 800	EUR	8 457	PLN	06.10.2022	06.10.2022			
16.	Forward Waluta EUR FW2205723 06.10.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	20	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 269	PLN	270	EUR	06.10.2022	1 269	PLN	270	EUR	06.10.2022	06.10.2022			
17.	Forward Waluta EUR FW2205785 06.10.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	9	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 327	PLN	280	EUR	06.10.2022	1 327	PLN	280	EUR	06.10.2022	06.10.2022			
18.	Forward Waluta EUR FW2205787 06.10.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	990	PLN	209	EUR	06.10.2022	990	PLN	209	EUR	06.10.2022	06.10.2022			
19.	Forward Waluta EUR FW2205825 06.10.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 287	PLN	270	EUR	06.10.2022	1 287	PLN	270	EUR	06.10.2022	06.10.2022			
20.	Forward Waluta EUR FW2205924 06.10.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	-3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	676	PLN	141	EUR	06.10.2022	676	PLN	141	EUR	06.10.2022	06.10.2022			
21.	Forward Waluta EUR FW2205950 06.10.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	747	PLN	157	EUR	06.10.2022	747	PLN	157	EUR	06.10.2022	06.10.2022			
22.	Forward Waluta EUR FW2206013 06.10.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	-4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 321	PLN	276	EUR	06.10.2022	1 321	PLN	276	EUR	06.10.2022	06.10.2022			
23.	Forward Waluta JPY FW2204282 21.07.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	183	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	180 574	JPY	6 143	PLN	21.07.2022	180 574	JPY	6 143	PLN	21.07.2022	21.07.2022			
24.	Forward Waluta JPY FW2205419 21.07.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	10	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	13 920	JPY	469	PLN	21.07.2022	13 920	JPY	469	PLN	21.07.2022	21.07.2022			
25.	Forward Waluta JPY FW2205897 21.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	-8	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	551	PLN	16 455	JPY	21.07.2022	551	PLN	16 455	JPY	21.07.2022	21.07.2022			
26.	Forward Waluta USD FW2203903 06.07.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	-2 099	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	8 719	USD	36 988	PLN	06.07.2022	8 719	USD	36 988	PLN	06.07.2022	06.07.2022			
27.	Forward Waluta USD FW2203943 06.07.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	-42	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	182	USD	774	PLN	06.07.2022	182	USD	774	PLN	06.07.2022	06.07.2022			
28.	Forward Waluta USD FW2204047 06.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	117	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 796	PLN	650	USD	06.07.2022	2 796	PLN	650	USD	06.07.2022	06.07.2022			
29.	Forward Waluta USD FW2204127 06.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	24	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	555	PLN	129	USD	06.07.2022	555	PLN	129	USD	06.07.2022	06.07.2022			
30.	Forward Waluta USD FW2204185 06.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	19	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	541	PLN	125	USD	06.07.2022	541	PLN	125	USD	06.07.2022	06.07.2022			
31.	Forward Waluta USD FW2204426 06.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	80	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 103	PLN	710	USD	06.07.2022	3 103	PLN	710	USD	06.07.2022	06.07.2022			
32.	Forward Waluta USD FW2204471 06.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	33	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 536	PLN	350	USD	06.07.2022	1 536	PLN	350	USD	06.07.2022	06.07.2022			
33.	Forward Waluta USD FW2204514 06.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	898	PLN	200	USD	06.07.2022	898	PLN	200	USD	06.07.2022	06.07.2022			
34.	Forward Waluta USD FW2204549 06.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	784	PLN	175	USD	06.07.2022	784	PLN	175	USD	06.07.2022	06.07.2022			
35.	Forward Waluta USD FW2204575 06.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	916	PLN	206	USD	06.07.2022	916	PLN	206	USD	06.07.2022	06.07.2022			
36.	Forward Waluta USD FW2204605 06.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	-2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 391	PLN	310	USD	06.07.2022	1 391	PLN	310	USD	06.07.2022	06.07.2022			

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' IRH Ograniczenie ryzyka w alutach jego portfela papierów w artościowych denomowanych w w alutach obcych (IRH)
 Specyficzne instrumenty: Forward Terminowa wymiana walut (FX Forward)



Pekao TFI

PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO STRATEGII GLOBALNEJ

Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2022 roku

strona 2 Tabela N-6		30.06.2022 --- 66 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 w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
37.	Forw ard Waluta USD FW2204635 06.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 262	PLN	282 000	USD	06.07.2022	1 261 902	PLN	282 000	USD	06.07.2022	06.07.2022
38.	Forw ard Waluta USD FW2204671 06.07.2022 (0)	Krótk a	Forward	IRH	-20	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	690	USD	3 073 260	PLN	06.07.2022	690 000	USD	3 073 260	PLN	06.07.2022	06.07.2022
39.	Forw ard Waluta USD FW2204699 06.07.2022 (0)	Długa	Forw ard	IRH	1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 003	PLN	670 000	USD	06.07.2022	3 002 873	PLN	670 000	USD	06.07.2022	06.07.2022
40.	Forw ard Waluta USD FW2204790 11.08.2022 (0)	Krótk a	Forward	IRH	181	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	7 461	USD	33 802 807	PLN	11.08.2022	7 461 000	USD	33 802 807	PLN	11.08.2022	11.08.2022
41.	Forw ard Waluta USD FW2204806 06.09.2022 (0)	Krótk a	Forward	IRH	80	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 816	USD	17 337 233	PLN	06.09.2022	3 816 000	USD	17 337 233	PLN	06.09.2022	06.09.2022
42.	Forw ard Waluta USD FW2204841 06.09.2022 (0)	Długa	Forw ard	IRH	7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 802	PLN	400 000	USD	06.09.2022	1 801 760	PLN	400 000	USD	06.09.2022	06.09.2022
43.	Forw ard Waluta USD FW2204872 06.09.2022 (0)	Krótk a	Forward	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	29	USD	130 364	PLN	06.09.2022	29 000	USD	130 364	PLN	06.09.2022	06.09.2022
44.	Forw ard Waluta USD FW2204930 06.09.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	-22	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 645	PLN	580 000	USD	06.09.2022	2 645 380	PLN	580 000	USD	06.09.2022	06.09.2022
45.	Forw ard Waluta USD FW2205015 06.09.2022 (0)	Krótk a	Forward	IRH	-8	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	170	USD	760 240	PLN	06.09.2022	170 000	USD	760 240	PLN	06.09.2022	06.09.2022
46.	Forw ard Waluta USD FW2205129 06.09.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	13	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 248	PLN	500 000	USD	06.09.2022	2 247 700	PLN	500 000	USD	06.09.2022	06.09.2022
47.	Forw ard Waluta USD FW2205223 06.09.2022 (0)	Krótk a	Forward	IRH	-34	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	248	USD	1 086 984	PLN	06.09.2022	248 000	USD	1 086 984	PLN	06.09.2022	06.09.2022
48.	Forw ard Waluta USD FW2205271 06.09.2022 (0)	Krótk a	Forward	IRH	-45	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	285	USD	1 243 397	PLN	06.09.2022	285 000	USD	1 243 397	PLN	06.09.2022	06.09.2022
49.	Forw ard Waluta USD FW2205395 06.09.2022 (0)	Krótk a	Forward	IRH	-112	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	610	USD	2 645 448	PLN	06.09.2022	610 000	USD	2 645 448	PLN	06.09.2022	06.09.2022
50.	Forw ard Waluta USD FW2205434 06.09.2022 (0)	Krótk a	Forward	IRH	-64	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	310	USD	1 336 658	PLN	06.09.2022	310 000	USD	1 336 658	PLN	06.09.2022	06.09.2022
51.	Forw ard Waluta USD FW2205466 06.09.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	35	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	760	PLN	176 000	USD	06.09.2022	760 331	PLN	176 000	USD	06.09.2022	06.09.2022
52.	Forw ard Waluta USD FW2205561 06.09.2022 (0)	Krótk a	Forward	IRH	-635	Santander Bank Polska S.A.	3 650	USD	15 862 681	PLN	06.09.2022	3 650 000	USD	15 862 681	PLN	06.09.2022	06.09.2022
53.	Forw ard Waluta USD FW2205572 06.10.2022 (0)	Krótk a	Forward	IRH	-290	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 672	USD	7 296 106	PLN	06.10.2022	1 672 000	USD	7 296 106	PLN	06.10.2022	06.10.2022
54.	Forw ard Waluta USD FW2205619 06.10.2022 (0)	Krótk a	Forward	IRH	-48	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	260	USD	1 131 780	PLN	06.10.2022	260 000	USD	1 131 780	PLN	06.10.2022	06.10.2022
55.	Forw ard Waluta USD FW2205658 06.10.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	44	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 090	PLN	250 000	USD	06.10.2022	1 090 061	PLN	250 000	USD	06.10.2022	06.10.2022
56.	Forw ard Waluta USD FW2205724 06.10.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	33	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	693	PLN	160 000	USD	06.10.2022	693 191	PLN	160 000	USD	06.10.2022	06.10.2022
57.	Forw ard Waluta USD FW2205752 06.10.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	43	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 681	PLN	380 000	USD	06.10.2022	1 681 234	PLN	380 000	USD	06.10.2022	06.10.2022
58.	Forw ard Waluta USD FW2205796 06.10.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	36	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 641	PLN	810 000	USD	06.10.2022	3 640 950	PLN	810 000	USD	06.10.2022	06.10.2022
59.	Forw ard Waluta USD FW2205826 06.10.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	990	PLN	219 000	USD	06.10.2022	990 389	PLN	219 000	USD	06.10.2022	06.10.2022
60.	Forw ard Waluta USD FW2205827 06.10.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	9	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 897	PLN	640 000	USD	06.10.2022	2 896 704	PLN	640 000	USD	06.10.2022	06.10.2022
61.	Forw ard Waluta USD FW2205879 06.10.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 668	PLN	368 000	USD	06.10.2022	1 668 034	PLN	368 000	USD	06.10.2022	06.10.2022
62.	Forw ard Waluta USD FW2205925 06.10.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 582	PLN	349 000	USD	06.10.2022	1 581 995	PLN	349 000	USD	06.10.2022	06.10.2022
63.	Forw ard Waluta USD FW2205951 06.10.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	17	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 617	PLN	360 000	USD	06.10.2022	1 617 012	PLN	360 000	USD	06.10.2022	06.10.2022
64.	Forw ard Waluta USD FW2206107 06.10.2022 (0)	Krótk a	Forward	IRH	-35	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	970	USD	4 368 492	PLN	06.10.2022	970 000	USD	4 368 492	PLN	06.10.2022	06.10.2022
65.	Forw ard Waluta USD FW2206153 06.10.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	10	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 624	PLN	360 000	USD	06.10.2022	1 624 104	PLN	360 000	USD	06.10.2022	06.10.2022
66.	Forw ard Waluta USD FW2206179 06.10.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	-9	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 653	PLN	362 000	USD	06.10.2022	1 652 680	PLN	362 000	USD	06.10.2022	06.10.2022

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' IRH Ograniczenie ryzyka w walutach portfela papierów w artosciowych denominowanych w walutach obcych (IRH)
Specyficzne instrumenty: Forward Terminowa wymiana walut (FX Forward)

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*)

W odniesieniu do transakcji na dzień bilansowy

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka										
30.06.2022										
AKTYWNE kontrakty BSB: 2										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	6 386	PLN	1	3.26%	FP310601	PL0000500328	6 858	6 386
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	2 999	PLN	1	1.53%	WZ0524	PL0000110615	3 018	2 999
2. - pozycje.		PODSUMOWANIE				4.79%				9 385

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka										
31.12.2021										
AKTYWNE kontrakty BSB: 2										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	4 324	PLN	3	1.38%	PS1024	PL0000111720	4 464	4 324
2.	Haitong Bank SA Oddział w Polsce	BSB	19 967	PLN	3	6.36%	WZ0524	PL0000110615	20 000	19 967
2. - pozycje.		PODSUMOWANIE				7.74%				24 291

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

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

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

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

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

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

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

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

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

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2022		31.12.2021	
	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		195 822		314 189
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 957		1 409
AUD	0	1	1	3
CAD	1	3	0	1
EUR	108	504	0	2
PLN	4 446	4 446	1 399	1 399
USD	1	3	1	4
2. Należności		10 431		5
AUD	103	318	0	0
CAD	172	596	0	0
EUR	1 182	5 529	1	4
PLN	49	49	1	1
USD	879	3 939	0	0
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back		9 385		24 291
PLN	9 385	9 385	24 291	24 291
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym: - dłużne papiery w wartościowe		0		0
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		171 049		288 484
AUD	621	1 917	1 158	3 416
CAD	884	3 068	1 444	4 611
EUR	16 523	77 340	27 824	127 964
JPY	179 193	5 896	333 530	11 762
USD	18 479	82 828	34 662	140 731
- dłużne papiery w wartościowe		0		0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		22 088		6 534
CAD	9	31	0	0
EUR	1 256	5 881	253	1 165
JPY	243	8	5 075	179
PLN	12 701	12 701	3 872	3 872
USD	773	3 467	324	1 318

Tabela nr 125/A/NBP/2022 z dnia 2022-06-30			
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
1.	dolar amerykański	1 USD	4,4825
2.	dolar australijski	1 AUD	3,0873
3.	dolar kanadyjski	1 CAD	3,4711
4.	euro	1 EUR	4,6806
5.	jen (Japonia)	100 JPY	3,2904

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	30.06.2022			
	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 wartościowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	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	4 498	8 148	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-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2021				30.06.2021			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 055	4 220	0	0	988	0	0	1 427
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2022		31.12.2021		30.06.2021	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	-4 766	-542	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	-4 766	-542	0	0	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	-7 335	-24 287	-700	19 445	7 233	2 418
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-3 996	-22 023	8 997	15 932	8 971	386
Instrumenty pochodne	-3 339	-2 264	-9 697	3 513	-1 738	2 032
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	-12 101	-24 829	-700	19 445	7 233	2 418

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

Fundusz, w ciężar odpowiednich Subfunduszy jest obciążany określonymi kosztami, przy czym wybrane kategorie kosztów 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 oraz opisanych poniżej): Towarzystwo nie pokrywa, ani nie zwraca Subfunduszowi kosztów ponoszonych, przy czym część kosztów obsługi Subfunduszu (które, zgodnie ze Statutem, nie obciążają Subfunduszu) opłacana jest przez Towarzystwo (z wynagrodzenia za zarządzanie). Subfundusz, zgodnie ze Statutem, ponosi koszty wynagrodzenia za zarządzanie, koszty niepodlegające ograniczeniu limitowemu oraz określone inne koszty – w ramach pułapu maksymalnego określonego w Statucie.

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

- Wynagrodzenie za zarządzanie (stałe) wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni Dzień Wyceny – według obowiązującej stawki.
- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
- Zmiany stawki wynagrodzenia stałego w okresie sprawozdawczym (i po dacie bilansowej):

kat. JU	Stawka wynagrodzenia	Obowiązuje od	Do
A	2.30%	1.01.2021	31.12.2021
A	1.90%	1.01.2022	--
B	2.50%	1.11.2021	31.12.2021
B	2.00%	1.01.2022	--
E	2.30%	1.01.2021	31.12.2021
E	1.90%	1.01.2022	--
F	2.30%	1.01.2021	31.12.2021
F	1.90%	1.01.2022	--
I	2.30%	1.01.2021	31.12.2021
I	1.90%	1.01.2022	--
J	2.50%	1.11.2021	31.12.2021
J	2.00%	1.01.2022	--
K	2.50%	1.11.2021	31.12.2021
K	2.00%	1.01.2022	--
L	2.50%	1.11.2021	31.12.2021
L	0.32%	1.01.2022	--
P	0.60%	1.11.2021	--

	1 półrocze 2022	rok 2021
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	2 244	4 275

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

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

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie subfunduszem – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- (ii) koszty obsługi transakcji na aktywach subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie – ujemowane w kosztach konkretnych transakcji,

- b) opłaty i prowizje bankowe (z zastrzeżeniem odmiennych zasad w odniesieniu do depozytariusza),
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych,
 - e) opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
- (iii) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z subfunduszem:
- a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu,
 - c) opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,
 - d) podatki,
- (iv) koszty likwidacji;
- (v) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu

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

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

W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P obowiązuje odrębny katalog kosztów, którymi Subfundusz (w odniesieniu do tych Jednostek Uczestnictwa) może być obciążony. Nieobciążającą Subfunduszu kwotę kosztów ponosi (zwraca Subfunduszowi) Towarzystwo.

W roku 2022 (po dacie bilansowej) weszła w życie zmiana w Statucie, zgodnie z którą w Subfunduszu rozszerzono katalog kosztów, które mogą być pokrywane z aktywów subfunduszu (w tym m.in. wynagrodzenie depozytariusza, wynagrodzenie audytora i wynagrodzenie za prowadzenie rejestru uczestników). Dla poszczególnych rodzajów kosztów wprowadzone zostały także limity (w przypadku, gdy opłaty, wynagrodzenia odpowiednio przekroczyłyby taki limit – nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

Zasady wprowadzone po dacie bilansowej:

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

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- (ii) koszty nielimitowane, do których należą:
 - 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu: opłaty i prowizje maklerskie, opłaty i prowizje bankowe, w tym wobec Depozytariusza (m.in. opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych), prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne, w tym płatne za pośrednictwem Depozytariusza, koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
 - 2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem: opłaty sądowe i notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia odpowiednich organów lub urzędów, w tym w szczególności Komisji, podatki;
- (iii) koszty limitowane, do których należą (opisane szczegółowo w Statucie Funduszu):
 - 1) koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych Subfunduszy), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 2) koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 3) koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów) do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 4) koszt wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 5) wybrane koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 6) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 7) koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych, do wysokości nieprzekraczającej **75 000 zł** w danym roku bilansowym,
 - 8) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 10) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora

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

Z kwoty wpłat uczestników pobierana jest opłata manipulacyjna (nie stanowi kosztu funduszu/subfunduszu), która jest przekazywana podmiotom prowadzącym dystrybucję, w tym Towarzystwu. Uczestnik ma przydzieloną liczbę Jednostek Uczestnictwa wynikającą z kwoty wpłaty pomniejszonej o opłaty manipulacyjne (opłata ta nie obciąża więc funduszu / subfunduszu). W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa wskazanych kategorii może być pobierana opłata manipulacyjna przy odkupieniu (pomniejszająca kwotę wypłaty dla Uczestnika). W Statucie wskazane są stawki maksymalne tych opłat, jednakże mające zastosowanie stawki opłat manipulacyjnych zależą od kwoty wpłaty, sytuacji szczególnej wynikającej np. z prawa do akumulacji oraz sposobu rozliczenia (w tym wskazania prowadzącego dystrybucję). Szczegółową tabelę stawek opłat manipulacyjnych (i przy padki niepobierania tej opłaty) Towarzystwo prezentuje w materiałach informacyjnych.

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Wartość Aktywów Netto	173 734 tys. zł	307 655 tys. zł	135 845 tys. zł	145 644 tys. zł
Wartość JU A [zł]	21.08	24.69	22.70	21.37
Wartość JU E, F [zł]	100.00	100.00	100.00	--
Wartość JU I [zł]	90.93	106.52	100.00	--
Wartość JU B, J, K, P [zł]	100.00	100.00	--	--
Wartość JU L [zł]	88.16	100.00	--	--

JU kategorii E, F oraz B, J, K, P 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:

- Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej oraz informacje w podziale na kategorie lokat.
- Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ze wskazaniem przyczyn i zasad co do przenoszenia między poziomami.
- 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 (przypisanie w hierarchii wartości godziwej do poszczególnych poziomów) według stanu na datę bilansową.

Poziomy ustalania wartości godziwej		
określenie poziomu	wartość składników aktywów / zobowiązań (wartość ujemna) [tys. zł]	udział w aktywach
Poziom 1	169 628	86.6%
Tytuły uczestnictwa i ETF	169 117	86.4%
Waluty	511	0.3%
Poziom 2	1 932	1.0%
instrumenty pochodne OTC	1 932	1.0%
instrumenty pochodne OTC (--)	-3 869	
Poziom 3	0	0.0%

Wyjaśnienia do tabeli:

- Struktura instrumentów finansowych – w podziale uwzględniającym sposób szacowania wartości godziwej:
 - 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 głównie danych innych niż obserwowalne dane rynkowe.
- Prezentowane są kategorie instrumentów finansowych – zgodnie z ich występowaniem w portfelu lokat, z uzupełnieniem o posiadane waluty.
- W zestawieniu uwzględnione są (jeśli występują) instrumenty finansowe o wartości ujemnej na datę bilansową (wyodrębnione i stanowią zobowiązanie – nie są uwzględniane w sumie aktywów dla danego poziomu).
- Jeżeli występują przypadki instrumentów dłużnych wycenianych z użyciem kursów z rynku transakcji bezpośrednich – za pośrednictwem kursu *Bloomberg Generic Price* (BGN) od Dostawcy Cen – wartości takie są uwzględnione wraz z innymi instrumentami (w części dla Poziomu 2) oraz dodatkowo wartość sumaryczna jest wyodrębniona.

- W odniesieniu do giełdowych instrumentów pochodnych: nie są one przedstawiane w sprawozdaniu w wycenie wynikającej z kursów rynkowych (ekspozycja), a poprzez wartość złożonych depozytów zabezpieczających. W związku z tym w powyższej tabeli ta grupa instrumentów nie jest prezentowana. Kwota depozytu zabezpieczającego ustalana jest przez odpowiednie izby rozliczające i wynika z wartości na rynku. Wartość bilansowa instrumentów jest uznawana za wartość oszacowania według danych rynkowych (szacowanie wartości godziwej poziomu 1).

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.

Stosowanie oszacowania z zastosowaniem modelu ma miejsce przy braku aktywnego rynku dla danego instrumentu. Jest to wyraz ryzyka płynności danego rodzaju instrumentu. Jednakże dla pozagiełdowych, niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych rynek takiej klasy aktywów jest bardzo duży i w zwykłej sytuacji rynkowej z dużym prawdopodobieństwem można zawrzeć transakcje przeciwstawne, efektywnie ograniczające powyższe ryzyko.

Stosowanie modelu dla instrumentów dłużnych nie wprowadza zmian w zakresie ryzyka płynności, ani ryzyka rynkowego wynikającego z sytuacji na rynku inwestycyjnym oraz w związku z emitentem.

Poza powyższym z instrumentami wycenianymi z wykorzystaniem modeli związane jest ryzyko:

- Ryzyko rynkowe specyficzne dla kategorii lokat. W szczególności dla pozagiełdowych, niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych rynek takiej klasy aktywów jest bardzo duży i po wprowadzeniu regulacji (w zakresie centralnego rozliczania oraz obowiązku stosowania bilateralnych depozytów zabezpieczających) ryzyko kontrahenta jest istotnie ograniczone. Ryzyko kontrahenta jest monitorowane, a dla tej klasy aktywów transakcje zawierane są z podmiotami o uznanej pozycji rynkowej i wiarygodności, a umowy zawierane są w oparciu o wystandaryzowane umowy (umowa MA ISDA, wraz z CSA oraz odpowiednie umowy według standardów ZBP). W odniesieniu do jurysdykcji zagranicznych wykonywane są niezależne weryfikacje wykonalności zobowiązań danych kontrahentów. Wzrasta jednakże znaczenie ryzyka modelu i zmienności na takim rynku (z uwzględnieniem dźwigni finansowej).
- Dla emitentów instrumentów dłużnych – w przypadku stosowania modelu – szacowanie wartości godziwej uwzględnia zmiany rynkowe i okresowo mierzoną ocenę rynkową emitenta i posiadanego instrumentu. Redukuje to, ale nie eliminuje ryzyka modelu. Przyjęte modele mają zapewnić możliwie najlepsze oszacowanie wartości godziwej.

Powyższe i inne rodzaje ryzyka związanego z inwestowaniem w określone rodzaje instrumentów finansowych opisane są w Nocie-5.

Poza wyceną w wartości godziwej w portfelu lokat mogą znaleźć się instrumenty finansowe, dla których wartość ustalana jest metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (przypadki wskazane w Nocie-1 i ujawnione w Nocie-7.

Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów

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

- a. 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.
- b. 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). Zmiany klasyfikacji następują w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla danego składnika lokat.
- c. Gdy instrument finansowy wyceniany według modelu bazującego na danych innych niż rynkowe (poziom 3 hierarchii wartości godziwej) zostaje wprowadzony do obrotu na rynku i pojawia się aktywność na tym rynku dla danego instrumentu.

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. Jednakże występują w tym przypadku 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.

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 'Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu') opisane są stosowane modele.

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. Model zdyskontowanych przyszłych przepływów finansowych w oparciu o krzywe rentowności dla transakcji walutowych (budowanych ze stawek rynku pieniężnego, rynkowych punktów swapowych).
- 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 / pieniężnych, 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'* kredytowy 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. Stosowany model wykorzystuje parametry nieobserwowalne oraz oparte o najlepsze własne oceny. 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 szczególności, w przypadkach (opisanych w Nocie-1), gdy następuje ujęcie odpisu na trwałą utratę wartości (poza sytuacją pełnego odpisu – w całości) stosowany jest model ze wskaźnikami uwzględniającymi ryzyko mniejszego prawdopodobieństwa odzyskania należnych środków.

D Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

E Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Na instrumentach finansowych 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 na datę bilansową nie ma przypadków instrumentów, dla których występuje odpis aktualizujący wartość instrumentu.

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

I Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Subfundusz *Pekao Strategii Globalnej* wydzielony w funduszu *Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

Rodzaj funduszu: Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym.

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 17 października 2008 roku.

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

Jednostki Uczestnictwa nie wszystkich kategorii są zbywane (Towarzystwo ogłasza o umożliwieniu nabywania)

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

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

- stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie (w tym – jeśli dotyczy wynagrodzenia zmiennego),
- rodzajem (katalogiem) kosztów obciążających fundusz / subfundusz (w tym limitów) – opisanym w Nocie 11 (Koszty),
- faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu,
- stosowaniem opłaty manipulacyjnej przy odkupywaniu (Jednostki Uczestnictwa kategorii B),
- progiem minimalnym wartości inwestycji,
- wskazaniem prowadzących dystrybucję (sieci dystrybucji).

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

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie.

Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz

Od roku 2020 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 i rok

2022 przyniósł kontynuację tego trendu. Koniec roku 2021 przyniósł jednakże kolejną falę zachorowań, a pod koniec pierwszego półrocza 2022 sytuacja epidemiczna ponownie zaczęła się pogarszać w Europie oraz dalekiej Azji. Ma to i będzie miało wpływ na gospodarkę (kolejne problemy z nie w pełni odtworzonymi łańcuchami dostaw) i wycenę aktywów zarządzanych przez Pekao TFI S.A. (subfunduszy i Funduszu). Jednakże obecnie nie jest to element najbardziej wpływający na ryzyko obniżenia wyceny w funduszach Pekao. W roku 2022 stopień trudności w zarządzaniu wynikających z reakcji rynków na sytuację epidemiczną i gospodarczą był istotnie mniejszy niż w roku 2021.

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

Wpływ agresji Rosji na Ukrainę i wojny w Ukrainie na Subfundusz

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 napańniętego, masowy exodus mieszkańców (w tym do Polski), zaprzestanie przez Ukrainę eksportu towarów wielu kategorii i normalnej wymiany handlowej. Agresja została potępiona przez większość krajów ONZ, a większość krajów zachodu (m.in. USA, kraje Unii Europejskiej, Wielka Brytania, Kanada, Japonia) wprowadziło szerokie sankcje na Rosję. Wsparcie sprzętowe dla kraju broniącego się jest bardzo duże.

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 (w okresie sprawozdawczym i do czasu podpisania sprawozdań) globalna koniunktura i występują różnorodne perturbacje w gospodarce i handlu światowym, w tym m.in. wysoka inflacja, podwyżki kosztów surowców energetycznych, zmniejszenia podaży wielu towarów żywnościowych oraz materiałów strategicznych, 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. Bezprecedensowa sytuacja, wojna, jej skutki oraz sankcje istotnie zwiększają poziomy ryzyka: rynkowego, kredytowego, płynności – jednakże nie ma możliwości skwantyfikowania tych zmian.

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

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

Inne czynniki ryzyka geopolitycznego w okresie sprawozdawczym

Rok 2022 to okres kumulacji szeregu czynników geopolitycznych, mających wpływ na sytuację gospodarczą i stan funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A., w tym: omówione powyżej skutki pandemii Covid-19 i skutki bezpośrednie wojny w Ukrainie. Ponadto konsekwencjami wojny są: podwyższone ryzyko istotnego wzrostu inflacji w najważniejszych gospodarkach, w tym europejskich i ich trudności gospodarczych, ryzyko ograniczeń w dostępie (wraz ze wzrostem cen) do surowców energetycznych i żywności. Inflacja w Polsce staje się także zagrożeniem dla krajowego wzrostu gospodarczego. W sytuacji możliwego pogorszenia sytuacji gospodarczej kurs złotego także się osłabia względem głównych walut. Te główne czynniki mają i będą miały wpływ na sytuację finansową, w tym płynnościową poszczególnych funduszy i subfunduszy oraz decyzje uczestników w przedmiocie nabywania lub odkupu Jednostek Uczestnictwa, jednakże skutki tych czynników dla inwestycji funduszy Pekao nie są obecnie możliwe do oszacowania. Skala działalności funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A., stosowane procesy zarządzania zapewniamy, że powyższe nie wpływa na ocenę co do zdolności do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy. Na dzień podpisania sprawozdania stan funduszu nie budzi wątpliwości co do zdolności do kontynuacji działalności.

Metryka Subfunduszu

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

Nazwa	Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – Pekao Strategii Globalnej		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Global Strategy (subfund of: Pekao Fund Strategies Specialized Open-End Investment Fund)		
Rozpoczęcie wycen	17.10.2008	Wartość początkowa (A)	10,01 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFI A	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00360	PIO043	PLSFIO00057
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2022</i>			
Wartość aktywów netto	173 734 tys. zł	Wartość JU kat. A	21.08 zł