

PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

OGŁASZA

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Funduszu

PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES ROCZNY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2018 ROKU

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao TFI S.A., zgodnie z wymogami art. 52 *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2019. poz. 351) przedstawia roczne sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego

Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty

na które składają się:

1. zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2018 o wartości 836 871 tys. zł;
2. bilans na dzień 31 grudnia 2018 wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie 643 358 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 wykazujący wynik z operacji w kwocie 22 475 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto
5. (i) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
(ii) noty objaśniające;
(iii) informację dodatkową.

Zgodnie z przepisami (Ustawa o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych [Dz. U. nr 249, poz. 1859]), Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zapewnił sporządzenie rocznego sprawozdania funduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej funduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

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

Zarząd Pekao TFI SA:

Adam Jenkins

Prezes Zarządu

Jacek Babiński

Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Barański

Wiceprezes Zarządu

Renata Wanat-Szelenbaum

Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie finansowe sporządza się w wersji elektronicznej oraz zostaje podpisane kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zbigniew Czumaj

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

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Spis treści

Wprowadzenie

Fundusz

- Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu
- Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu
- Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Funduszu
- Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Informacja o założeniu kontynuowania działalności

Biegły rewident Funduszu

Jednostki Uczestnictwa

Zestawienie lokat

- Tabela główna
- Tabele uzupełniające
- Tabele dodatkowe

Bilans

Rachunek wyniku z operacji

Zestawienie zmian w aktywach netto

Noty objaśniające

Nota - 1 Polityka rachunkowości funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu

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

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Ujmowanie operacji dotyczących Funduszu w księgach rachunkowych

Wycena aktywów i pasywów Funduszu

Wartości szacunkowe

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

Zasady szczególne – dotyczące Funduszu

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

Nota - 2 Należności Funduszu

Nota - 3 Zobowiązania Funduszu

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Nota - 5 Ryzyka

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Kontrakty FX FWD, IRS

Kontrakty terminowe *Futures*

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

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

Nota - 11 Koszty Funduszu

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Informacje dodatkowe

- A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym
- B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym
- C Dokonane korekty błędów podstawowych
- D Korekty wycen Jednostek Uczestnictwa
- E Inne informacje
- Zarządzający portfelem Funduszu
- Metryka Funduszu

Wprowadzenie

Fundusz

Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu

Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rodzaj funduszu: Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.

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

Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu

Podstawy prawne działania Funduszu określone są w *Ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi* (t.j. Dz. U. z 2018 poz. 1355), zwanej dalej *Ustawą*. Zgodnie z *Ustawą* nadzór nad rynkiem sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego (dalej: 'Komisja').

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

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

Fundusz został utworzony w drodze zapisów polegających na dokonaniu wpłaty kwoty 4 milionów złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie: Pekao TFI SA). Cena nabycia Jednostki uczestnictwa w ramach zapisów wynosiła 100,00 zł.

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 1 kwietnia 2010 roku.

Zgodnie ze Statutem Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

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

Wcześniejsza nazwa:

- Pioneer Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty – do 18.02.2018.

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

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Funduszu

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

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

Aktywa Funduszu są lokowane w następujący sposób:

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

- a) dłużne instrumenty finansowe z ratingiem Standard & Poor's na poziomie nie niższym niż BBB- lub z odpowiadającym mu ratingiem innych uznanych agencji ratingowych lub, w przypadku braku ratingu przyznanego przez uznaną agencję ratingową, posiadającą pozytywną ocenę inwestycyjną dokonaną przez zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu oraz
- b) instrumenty rynku pieniężnego posiadające rating wydany przez Standard & Poor's nie niższy niż A3 lub odpowiadający mu rating innych uznanych agencji ratingowych lub, w przypadku braku ratingu przyznanego przez uznaną agencję ratingową, posiadającą pozytywną ocenę inwestycyjną, dokonaną przez zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu;

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

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

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

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

Udział lokat innych niż dłużne instrumenty finansowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe,

o których mowa powyżej, nie wynosi więcej niż **20 %** Aktywów Funduszu.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

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

Poniżej zaprezentowane zostały wyłącznie wybrane ograniczenia inwestycyjne.

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

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

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

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

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

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

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

Fundusz może nabywać:

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

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy. Fundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

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

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wcześniejsza nazwa:

- *Pioneer Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – do 14.02.2018*

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

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

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane Sprawozdanie Finansowe funduszu *Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty* zostało sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 roku i obejmuje okres roczny kończący się 31 grudnia 2018 roku. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31.12.2017.

Informacja o założeniu kontynuowania działalności

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Biegły rewident Funduszu

Badanie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2018 r. powierzono 'KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.', z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3546.

Wybór podmiotu nastąpił zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pioneer Pekao TFI SA z dnia 28.06.2018 roku. Pierwszym sprawozdaniem podlegającym pracom KPMG było sprawozdanie półroczne za okres kończący się 30.06.2018.

KPMG, poza badaniem i – odpowiednio – przeglądem sprawozdań finansowych funduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA świadczy usługę atestacyjną w zakresie oceny zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszy i subfunduszy opisanych – odpowiednio - w prospekcie informacyjnym, w statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną, zgodnie z wymogami Ustawy (art. 22 ust. 1 pkt 12 i art. 220 ust. 1). Ponadto KPMG bada sprawozdania finansowe spółki, Pekao Investment Management SA, banku Pekao SA oraz przeprowadza atestację systemu zarządzania ryzykiem w Pekao TFI SA.

Poprzednio (do sprawozdania rocznego za 2017): począwszy od przeglądu sprawozdań półrocznych w 2013 badania i przeglądy sprawozdań były prowadzone przez Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (z siedzibą w Warszawie (00 133), ul. Jana Pawła II nr 22, KRS 0000446833, KIBR: nr 73).

Jednostki Uczestnictwa

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

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E
- Jednostki Uczestnictwa kategorii I

Jednostki uczestnictwa tych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

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

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

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

| | Kat. A | Kat. E | Kat. I |
|--|--|---|--|
| | standardowe Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu | Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu. zbywane są wyłącznie na warunkach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych oferowanych podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne oraz podmiotom oferującym swoim pracownikom inne formy zabezpieczenia finansowego oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa | Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu, zbywane Uczestnikom powierzającym znaczne środki |
| Pierwsza wpłata (minimum) | 1 000 zł | 1 zł | 300 000 zł |
| Wpłaty uzupełniające (minimum) | 100 zł | 1 zł | 100 zł |
| Minimalna wartość salda na koncie Uczestnika | | | 300 000 zł |

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

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

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

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

Zestawienie lokat

Tabela główna
Tabele uzupełniające
Tabele dodatkowe

Bilans

Rachunek wyniku z operacji

Zestawienie zmian w aktywach netto

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

| SKŁADNIKI LOKAT | 31.12.2018 | | | 31.12.2017 | | |
|---------------------------------|--------------------------------|---|-------------------------------------|--------------------------------|---|-------------------------------------|
| | 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 | 832 485 | 836 828 | 96.37% | 580 446 | 575 613 | 87.31% |
| Instrumenty pochodne | 0 | -2 | -0.04% | 0 | 2 819 | 0.43% |
| Udziały w spółkach z o. o. | 0 | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% |
| Jednostki uczestnictwa | 0 | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% |
| Certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% |
| Tytuły uczestnictwa zagraniczne | 0 | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% |
| Wierzytelności | 0 | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% |
| Weksle | 0 | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% |
| Depozyty | 45 | 45 | 0.01% | 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: | 832 530 | 836 871 | 96.34% | 580 446 | 578 432 | 87.74% |

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

| DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-------------------------------|-------------|---------------------------------|------------------------|---------------|------------------------|-------------------|--------|--------------------------------|---|-------------------------------------|
| O terminie wykupu do 1 roku | | | | | | | | | 93 554 | 82 331 | 9.49% |
| Bony pieniężne | | | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% |
| Bony skarbowe | | | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% |
| Inne | | | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% |
| Obligacje | | | | | | | | | 93 554 | 82 331 | 9.49% |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | | | 93 554 | 82 331 | 9.49% |
| ALTERCO SA Seria F | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | ALTERCO SA | Polska | 19.04.2013 | 11.95 (Zmienny kupon) | 1000 | 8000 | 7 436 | 1 782 | 0.21% |
| CAN-PACK SA Seria CANP02030919 PLCNPCK00018 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | CAN-PACK SA | Polska | 03.09.2019 | 4.49 (Zmienny kupon) | 10000 | 1000 | 10 000 | 10 146 | 1.17% |
| GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Seria AX PLGANT000246 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA | Polska | 31.10.2013 | 9.96 (Zmienny kupon) | 1000 | 6000 | 6 000 | 4 982 | 0.57% |
| GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Seria F/3 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA | Polska | 27.03.2014 | 8.90 (Zmienny kupon) | 100 | 7630 | 763 | 0 | 0.00% |
| GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Seria BE | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA | Polska | 09.10.2013 | 12.00 (Stały kupon) | 1000 | 3130 | 3 119 | 0 | 0.00% |
| AB SA Seria AB01 120819 PLAB00000035 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | AB SA | Polska | 12.08.2019 | 3.38 (Zmienny kupon) | 10000 | 100 | 1 000 | 1 020 | 0.12% |
| SYGNITY SA Seria 1/2014 PLCMPLD00172 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SYGNITY SA | Polska | 19.12.2017 | 4.41 (Zmienny kupon) | 9830 | 230 | 2 261 | 1 448 | 0.17% |
| MARVIPOL SA Seria S PLMRVPL00149 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | MARVIPOL SA | Polska | 05.08.2019 | 5.38 (Zmienny kupon) | 10000 | 400 | 4 000 | 4 106 | 0.47% |
| BBi DEVELOPMENT SA Seria BBI0219 PLNFI1200174 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BBi DEVELOPMENT SA | Polska | 22.02.2019 | 6.78 (Zmienny kupon) | 1000 | 500 | 500 | 512 | 0.06% |
| PBG SA Seria G PLPBG0000185 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | PBG SA | Polska | 01.07.2019 | 0.00 (Zerowy kupon) | 100 | 1030 | 246 | 96 | 0.01% |
| PBG SA Seria H PLPBG0000193 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | PBG SA | Polska | 31.12.2019 | 0.00 (Zerowy kupon) | 100 | 780 | 173 | 68 | 0.01% |
| ATAL S.A. Seria AF PLATAL000103 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | ATAL S.A. | Polska | 02.10.2019 | 3.49 (Zmienny kupon) | 1000 | 640 | 640 | 645 | 0.07% |
| MBANK HIPOTECZNY SA Seria BRE [K30] | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK HIPOTECZNY SA | Polska | 27.06.2019 | 2.14 (Zmienny kupon) | 100000 | 150 | 15 000 | 15 003 | 1.73% |
| MBANK HIPOTECZNY SA Seria BRE [K31] | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK HIPOTECZNY SA | Polska | 14.08.2019 | 2.16 (Zmienny kupon) | 100000 | 150 | 15 000 | 15 077 | 1.74% |
| BZ WBK Faktor Sp. z o.o. Seria C PLBZFKT00035 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BZ WBK Faktor Sp. z o.o. | Polska | 18.04.2019 | 2.09 (Zmienny kupon) | 1000 | 26415 | 26 415 | 26 435 | 3.04% |
| Ronson Europe N.V. Seria J PLRNSER00094 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Ronson Europe N.V. | Holandia | 19.04.2019 | 5.39 (Zmienny kupon) | 1000 | 1000 | 1 001 | 1 011 | 0.12% |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | | 738 931 | 754 497 | 86.88% |
| Bony pieniężne | | | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% |
| Bony skarbowe | | | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% |
| Inne | | | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% |
| Obligacje | | | | | | | | | 738 931 | 754 497 | 86.88% |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | | | 565 415 | 579 884 | 66.76% |

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

| | | | | | | | | | | | |
|--|-----------------------------|---|---|------------|------------|--------------------|------|-------|--------|--------|-------|
| WS0922 PL0000102646 | Aktywny rynek nieregulowany | PL - Rynek Treasury BondSpot Poland | Polski Skarb Panstwa | Polska | 23.09.2022 | 5.75 (Stały kupon) | 1000 | 58000 | 65 738 | 66 875 | 7.70% |
| WS0429 PL0000105391 | Aktywny rynek nieregulowany | PL - Rynek Treasury BondSpot Poland | Polski Skarb Panstwa | Polska | 25.04.2029 | 5.75 (Stały kupon) | 1000 | 471 | 440 | 613 | 0.07% |
| DS1021 PL0000106670 | Aktywny rynek nieregulowany | PL - Rynek Treasury BondSpot Poland | Polski Skarb Panstwa | Polska | 25.10.2021 | 5.75 (Stały kupon) | 1000 | 1100 | 1 225 | 1 233 | 0.14% |
| Polski Skarb Panstwa US857524AB80 | Aktywny rynek nieregulowany | Over The Counter - Bloomberg Quotations | Polski Skarb Panstwa | Polska | 23.03.2022 | 5.00 (Stały kupon) | 1000 | 3200 | 12 681 | 12 840 | 1.48% |
| DS1023 PL0000107264 | Aktywny rynek nieregulowany | PL - Rynek Treasury BondSpot Poland | Polski Skarb Panstwa | Polska | 25.10.2023 | 4.00 (Stały kupon) | 1000 | 200 | 211 | 219 | 0.03% |
| PKO FINANCE AB XS0783934085 | Aktywny rynek nieregulowany | Over The Counter - Bloomberg Quotations | PKO FINANCE AB | Szwecja | 26.09.2022 | 4.63 (Stały kupon) | 1000 | 2000 | 7 624 | 7 766 | 0.89% |
| DS0725 PL0000108197 | Aktywny rynek nieregulowany | PL - Rynek Treasury BondSpot Poland | Polski Skarb Panstwa | Polska | 25.07.2025 | 3.25 (Stały kupon) | 1000 | 800 | 774 | 849 | 0.10% |
| DS0726 PL0000108866 | Aktywny rynek nieregulowany | PL - Rynek Treasury BondSpot Poland | Polski Skarb Panstwa | Polska | 25.07.2026 | 2.50 (Stały kupon) | 1000 | 14000 | 13 395 | 14 038 | 1.62% |
| PS0421 PL0000108916 | Aktywny rynek nieregulowany | PL - Rynek Treasury BondSpot Poland | Polski Skarb Panstwa | Polska | 25.04.2021 | 2.00 (Stały kupon) | 1000 | 69000 | 69 513 | 70 647 | 8.13% |
| PS0721 PL0000109153 | Aktywny rynek nieregulowany | PL - Rynek Treasury BondSpot Poland | Polski Skarb Panstwa | Polska | 26.07.2021 | 1.75 (Stały kupon) | 1000 | 44000 | 43 861 | 44 476 | 5.12% |
| Polski Skarb Panstwa US731011AU68 | Aktywny rynek nieregulowany | Over The Counter - Bloomberg Quotations | Polski Skarb Panstwa | Polska | 06.04.2026 | 3.25 (Stały kupon) | 1000 | 1200 | 4 359 | 4 463 | 0.51% |
| ORLEN CAPITAL AB XS1429673327 | Aktywny rynek nieregulowany | Over The Counter - Bloomberg Quotations | ORLEN CAPITAL AB | Szwecja | 07.06.2023 | 2.50 (Stały kupon) | 1000 | 3000 | 13 587 | 13 825 | 1.59% |
| DS0727 PL0000109427 | Aktywny rynek nieregulowany | PL - Rynek Treasury BondSpot Poland | Polski Skarb Panstwa | Polska | 25.07.2027 | 2.50 (Stały kupon) | 1000 | 40000 | 38 117 | 39 788 | 4.58% |
| PS0422 PL0000109492 | Aktywny rynek nieregulowany | PL - Rynek Treasury BondSpot Poland | Polski Skarb Panstwa | Polska | 25.04.2022 | 2.25 (Stały kupon) | 1000 | 66000 | 66 798 | 67 913 | 7.82% |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1396780105 | Aktywny rynek nieregulowany | Over The Counter - Bloomberg Quotations | EUROPEAN INVESTMENT BANK | Luksemburg | 25.05.2021 | 2.25 (Stały kupon) | 1000 | 11000 | 11 088 | 11 308 | 1.30% |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1492818866 | Aktywny rynek nieregulowany | Over The Counter - Bloomberg Quotations | EUROPEAN INVESTMENT BANK | Luksemburg | 25.08.2026 | 2.75 (Stały kupon) | 1000 | 10000 | 9 298 | 10 103 | 1.16% |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1622379698 | Aktywny rynek nieregulowany | Over The Counter - Bloomberg Quotations | EUROPEAN INVESTMENT BANK | Luksemburg | 24.05.2024 | 3.00 (Stały kupon) | 1000 | 11000 | 10 994 | 11 536 | 1.33% |
| Ministry of Finance - Republic of Croatia XS0525827845 | Aktywny rynek nieregulowany | Over The Counter - Bloomberg Quotations | Ministry of Finance - Republic of Croatia | Chorwacja | 14.07.2020 | 6.63 (Stały kupon) | 1000 | 500 | 1 977 | 2 014 | 0.23% |
| PS0123 PL0000110151 | Aktywny rynek nieregulowany | PL - Rynek Treasury BondSpot Poland | Polski Skarb Panstwa | Polska | 25.01.2023 | 2.50 (Stały kupon) | 1000 | 53100 | 53 277 | 55 386 | 6.37% |
| Ministry of Finance - Republic of Croatia XS0607904264 | Aktywny rynek nieregulowany | Over The Counter - Bloomberg Quotations | Ministry of Finance - Republic of Croatia | Chorwacja | 24.03.2021 | 6.38 (Stały kupon) | 1000 | 2500 | 9 904 | 10 029 | 1.15% |

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

| | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------------------|---|---|--------|------------|----------------------|--------|-------|---------|---------|--------|
| Polski Skarb Państwa XS0210314299 | Aktywny rynek nieregulowany | Over The Counter - Bloomberg Quotations | Polski Skarb Państwa | Polska | 15.04.2020 | 4.20 (Stały kupon) | 1000 | 6320 | 29 270 | 29 597 | 3.41% |
| WS0428 PL0000107611 | Aktywny rynek nieregulowany | PL - Rynek Treasury BondSpot Poland | Polski Skarb Państwa | Polska | 25.04.2028 | 2.75 (Stały kupon) | 1000 | 60000 | 58 514 | 60 794 | 7.00% |
| mBank SA (Emitent) Seria EMTN XS1876097715 | Aktywny rynek nieregulowany | Over The Counter - Bloomberg Quotations | mBank SA (Emitent) | Polska | 05.09.2022 | 1.06 (Stały kupon) | 1000 | 1700 | 7 296 | 7 269 | 0.84% |
| Santander Bank Polska (Emitent) XS1849525057 | Aktywny rynek nieregulowany | Over The Counter - Bloomberg Quotations | Santander Bank Polska (Emitent) | Polska | 20.09.2021 | 0.75 (Stały kupon) | 1000 | 700 | 3 015 | 3 008 | 0.35% |
| Ministry of Finance - Hungary US445545AJ57 | Aktywny rynek nieregulowany | Over The Counter - Bloomberg Quotations | Ministry of Finance Hungary | Węgry | 29.01.2020 | 5.75 (Stały kupon) | 2000 | 1050 | 8 524 | 8 599 | 0.99% |
| Ministry of Finance - Hungary US445545AH91 | Aktywny rynek nieregulowany | Over The Counter - Bloomberg Quotations | Ministry of Finance Hungary | Węgry | 21.02.2023 | 5.38 (Stały kupon) | 2000 | 1900 | 15 043 | 15 436 | 1.78% |
| PS0424 PL0000111191 | Aktywny rynek nieregulowany | Over The Counter - Bloomberg Quotations | Polski Skarb Państwa | Polska | 25.04.2024 | 2.50 (Stały kupon) | 1000 | 9000 | 8 892 | 9 260 | 1.07% |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | | | 173 516 | 174 613 | 20.12% |
| MARVIPOL SA Seria R | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | MARVIPOL SA | Polska | 16.01.2020 | 6.97 (Zmienny kupon) | 1000 | 2700 | 2 700 | 2 739 | 0.32% |
| mBank SA (Emitent) Seria MBKO170125 PLBRE0005185 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | mBank SA (Emitent) | Polska | 17.01.2025 | 3.88 (Zmienny kupon) | 100000 | 115 | 11 500 | 11 870 | 1.37% |
| AMERICAN HEART OF POLAND SA Seria I PLAMRHP00042 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | AMERICAN HEART OF POLAND SA | Polska | 27.06.2022 | 5.39 (Zmienny kupon) | 58496 | 20 | 1 170 | 1 086 | 0.12% |
| KRUK SA Seria AA1 PLKRK0000374 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | KRUK SA | Polska | 15.11.2021 | 4.72 (Zmienny kupon) | 1000 | 4000 | 4 000 | 4 041 | 0.47% |
| KRUK SA Seria AC1 PLKRK0000408 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | KRUK SA | Polska | 09.05.2022 | 4.97 (Zmienny kupon) | 1000 | 5000 | 5 000 | 5 044 | 0.58% |
| ROBYG SA Seria S PLROBYG00230 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | ROBYG SA | Polska | 23.07.2021 | 4.68 (Zmienny kupon) | 1000 | 5500 | 5 516 | 5 768 | 0.66% |
| Santander Bank Polska (Emitent) Seria E PLBZ00000226 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Santander Bank Polska (Emitent) | Polska | 03.12.2026 | 2.74 (Zmienny kupon) | 1000 | 3500 | 15 710 | 15 082 | 1.74% |
| KRUK SA Seria AA4 PLKRK0000465 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | KRUK SA | Polska | 18.10.2022 | 4.97 (Zmienny kupon) | 1000 | 2000 | 2 000 | 2 037 | 0.23% |
| PBG SA Seria I PLPBG0000201 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | PBG SA | Polska | 30.06.2020 | 0.00 (Zerowy kupon) | 100 | 3928 | 813 | 317 | 0.04% |
| CAPITAL PARK SA Seria K PLCPPRK00136 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | CAPITAL PARK SA | Polska | 27.04.2020 | 4.10 (Stały kupon) | 100 | 4000 | 1 692 | 1 732 | 0.20% |
| J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA Seria JWC0520 PLJWC0000118 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA | Polska | 29.05.2020 | 4.79 (Zmienny kupon) | 900 | 2000 | 1 800 | 1 815 | 0.21% |
| ECHO INVESTMENT SA Seria 1/2017 PLECHPS00225 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | ECHO INVESTMENT SA | Polska | 31.03.2021 | 4.69 (Zmienny kupon) | 10000 | 250 | 2 500 | 2 529 | 0.29% |
| MARVIPOL SA Seria T PLMRVPL00156 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | MARVIPOL SA | Polska | 04.08.2021 | 5.28 (Zmienny kupon) | 10000 | 450 | 4 500 | 4 597 | 0.53% |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) Seria OP0827 PLPKO0000099 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) | Polska | 30.08.2027 | 3.34 (Zmienny kupon) | 100000 | 66 | 6 602 | 6 731 | 0.77% |
| ALIOR BANK SA Seria K PLALIOR00219 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | ALIOR BANK SA | Polska | 20.10.2025 | 4.49 (Zmienny kupon) | 1000 | 2000 | 2 000 | 2 089 | 0.24% |
| BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria R PLBIG0000453 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK MILLENNIUM SA (Emitent) | Polska | 07.12.2027 | 4.09 (Zmienny kupon) | 500000 | 24 | 12 000 | 12 255 | 1.41% |

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

| | | | | | | | | | | | |
|--|----------------------------------|-------------|--|------------|------------|-------------------------|--------|-------|----------------|----------------|---------------|
| BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) | Polska | 29.10.2027 | 3.31 (Zmienny kupon) | 1000 | 10974 | 10 974 | 11 167 | 1.29% |
| Ronson Europe N.V. Seria R PLRNSER00177 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Ronson Europe N.V. | Holandia | 24.05.2021 | 4.64 (Zmienny kupon) | 1000 | 1500 | 1 500 | 1 520 | 0.17% |
| CAPITAL PARK SA Seria M PLCPPRK00151 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | CAPITAL PARK SA | Polska | 21.12.2020 | 4.10 (Stały kupon) | 100 | 5000 | 2 101 | 2 153 | 0.25% |
| Everest Capital Sp. z o.o. Seria K PLEVRCP00053 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Everest Capital Sp. z o.o. | Polska | 08.06.2021 | 6.79 (Zmienny kupon) | 1000 | 1300 | 1 300 | 1 305 | 0.15% |
| LOKUM DEWELOPER SA Seria E PLLKMDW00080 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | LOKUM DEWELOPER SA | Polska | 18.06.2021 | 4.89 (Zmienny kupon) | 1000 | 1200 | 1 200 | 1 202 | 0.14% |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1791421479 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | EUROPEAN INVESTMENT BANK | Luksemburg | 25.02.2025 | 1.99 (Zmienny kupon) | 1000 | 13000 | 12 961 | 13 052 | 1.50% |
| GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLGPW0000066 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA | Polska | 06.10.2022 | 3.19 (Stały kupon) | 100 | 40000 | 4 062 | 4 096 | 0.47% |
| GLOBE TRADE CENTRE SA Seria PLGTC032021 PLGTC0000276 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | GLOBE TRADE CENTRE SA | Polska | 05.03.2021 | 3.70 (Zmienny kupon) | 1000 | 1100 | 4 608 | 4 786 | 0.55% |
| Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL008 270320 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Pekao Lesing Sp. z o.o. | Polska | 27.03.2020 | 2.34 (Zmienny kupon) | 10000 | 2900 | 29 000 | 29 007 | 3.34% |
| ROBYG SA Seria PA PLOBYG00255 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | ROBYG SA | Polska | 29.03.2023 | 4.49 (Zmienny kupon) | 1000 | 1343 | 1 343 | 1 358 | 0.16% |
| ATAL S.A. Seria AH PLATAL000111 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | ATAL S.A. | Polska | 26.04.2021 | 3.49 (Zmienny kupon) | 1000 | 850 | 850 | 855 | 0.10% |
| Everest Capital Sp. z o.o. Seria L PLEVRCP00061 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Everest Capital Sp. z o.o. | Polska | 09.09.2021 | 6.79 (Zmienny kupon) | 1000 | 600 | 600 | 613 | 0.07% |
| LC CORP SA Seria LCC011280222 PLLCCRP00132 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | LC CORP SA | Polska | 28.02.2022 | 4.99 (Zmienny kupon) | 1000 | 3000 | 3 000 | 3 051 | 0.35% |
| PRIME CAR MANAGEMENT SA Seria 1/2017 PLPRMCM00055 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | PRIME CAR MANAGEMENT SA | Polska | 21.12.2020 | 3.42 (Zmienny kupon) | 100000 | 20 | 2 000 | 2 002 | 0.23% |
| Ronson Europe N.V. Seria T PLRNSER00185 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Ronson Europe N.V. | Holandia | 09.05.2022 | 5.29 (Zmienny kupon) | 1000 | 1000 | 1 000 | 1 008 | 0.12% |
| UNIBEP SA Seria E PLUNBEP00080 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | UNIBEP SA | Polska | 07.06.2021 | 5.29 (Zmienny kupon) | 100 | 10000 | 1 000 | 1 004 | 0.12% |
| DEKPOL SA Seria F2 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | DEKPOL SA | Polska | 04.01.2022 | 5.22 (Zmienny kupon) | 1000 | 1395 | 1 395 | 1 396 | 0.16% |
| Archicom Spółka Akcyjna Seria M2/2017 PLARHCM00057 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Archicom Spółka Akcyjna | Polska | 10.03.2020 | 4.14 (Zmienny kupon) | 1000 | 1000 | 1 001 | 1 013 | 0.12% |
| DEKPOL SA Seria F3 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | DEKPOL SA | Polska | 04.01.2022 | 5.22 (Zmienny kupon) | 1000 | 2000 | 2 000 | 2 001 | 0.23% |
| KREDYT INKASO SA Seria E1 PLKRINK00246 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | KREDYT INKASO SA | Polska | 16.08.2022 | 6.68 (Zmienny kupon) | 1000 | 5500 | 5 500 | 5 637 | 0.65% |
| Voxel Spółka Akcyjna Seria J PLVOXEL00097 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Voxel Spółka Akcyjna | Polska | 05.07.2021 | 5.78 (Zmienny kupon) | 1000 | 600 | 600 | 617 | 0.07% |
| DEKPOL SA Seria F4 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | DEKPOL SA | Polska | 04.01.2022 | 5.22 (Zmienny kupon) | 1000 | 1300 | 1 300 | 1 301 | 0.15% |
| GLOBE TRADE CENTRE SA Seria PLGTC062020 PLGTC0000243 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | GLOBE TRADE CENTRE SA | Polska | 14.06.2020 | 3.75 (Stały kupon) | 1000 | 400 | 1 714 | 1 711 | 0.20% |
| LC CORP SA Seria LCC006100521 PLLCCRP00082 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | LC CORP SA | Polska | 10.05.2021 | 5.29 (Zmienny kupon) | 1000 | 3000 | 3 004 | 3 026 | 0.35% |
| Suma: | | | | | | | | | 832 485 | 836 828 | 96.37% |

| 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% |

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

| | | | | | | | | | |
|---|-------------------------------|------------------------|--------------------------------------|-------------------|--|----|----------|-----------|---------------|
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% |
| Futures TUH9 29.03.2019 | Aktywny rynek nieregulowany | Chicago Board of Trade | Chicago Board of Trade | Stany Zjednoczone | US Government Bond | 15 | 0 | 0 | 0.00% |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | 0 | -2 | -0.04% |
| Aktywny rynek regulowany | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | 0 | -2 | -0.04% |
| Forward Waluta EUR FW901046 22.01.2019 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK POLSKA KASA OPIEKI SA | Polska | EUR | 1 | 0 | 108 | 0.01% |
| Forward Waluta EUR FW901086 22.01.2019 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK POLSKA KASA OPIEKI SA | Polska | EUR | 1 | 0 | 7 | 0.00% |
| Forward Waluta EUR FW901109 22.01.2019 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | EUR | 1 | 0 | -6 | 0.00% |
| Forward Waluta EUR FW901113 22.01.2019 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK POLSKA KASA OPIEKI SA | Polska | EUR | 1 | 0 | 0 | 0.00% |
| Forward Waluta HUF FW902001 11.02.2019 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Santander Bank Polska S.A. | Polska | HUF | 1 | 0 | 298 | 0.03% |
| Forward Waluta RON FW901121 09.01.2019 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | RON | 1 | 0 | -12 | 0.00% |
| Forward Waluta RON FW901180 08.01.2019 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SOCIETE GENERALE PARIS | Francja | RON | 1 | 0 | 19 | 0.00% |
| Forward Waluta USD FW902018 06.02.2019 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK POLSKA KASA OPIEKI SA | Polska | USD | 1 | 0 | 23 | 0.00% |
| Forward Waluta USD FW902019 06.02.2019 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK POLSKA KASA OPIEKI SA | Polska | USD | 1 | 0 | 36 | 0.00% |
| Forward Waluta USD FW902025 21.02.2019 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA | Polska | USD | 1 | 0 | 201 | 0.02% |
| Forward Waluta USD FW902045 06.02.2019 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK POLSKA KASA OPIEKI SA | Polska | USD | 1 | 0 | 1 | 0.00% |
| Forward Waluta USD FW902129 06.02.2019 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK POLSKA KASA OPIEKI SA | Polska | USD | 1 | 0 | 0 | 0.00% |
| Forward Waluta USD FW903001 19.03.2019 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA | Polska | USD | 1 | 0 | 31 | 0.00% |
| Forward Waluta USD FW903028 21.03.2019 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK POLSKA KASA OPIEKI SA | Polska | USD | 1 | 0 | -45 | -0.01% |
| Interest Rate Swap CC20126 21.12.2020 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) | Polska | EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA | 1 | 2 101 | 2 102 | 0.24% |
| Interest Rate Swap CC20126 21.12.2020 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) | Polska | EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA | 1 | -2 101 | -2 150 | -0.25% |
| Interest Rate Swap CC21034 08.03.2021 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA | 1 | 4 600 | 4 626 | 0.53% |
| Interest Rate Swap CC21034 08.03.2021 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA | 1 | -4 600 | -4 737 | -0.55% |

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

| | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|-------------------------------|-------------|------------------------------|-------------------|---|---|---------|---------|--------|
| Interest Rate Swap CC21097 20.09.2021 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SOCIETE GENERALE PARIS | Francja | EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA | 1 | 3 016 | 3 031 | 0.35% |
| Interest Rate Swap CC21097 20.09.2021 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SOCIETE GENERALE PARIS | Francja | EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA | 1 | -3 016 | -3 003 | -0.35% |
| Interest Rate Swap CC21126 03.12.2021 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SOCIETE GENERALE PARIS | Francja | EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA | 1 | 14 865 | 14 982 | 1.72% |
| Interest Rate Swap CC21126 03.12.2021 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SOCIETE GENERALE PARIS | Francja | EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA | 1 | -14 865 | -15 047 | -1.73% |
| Interest Rate Swap CC22035 23.03.2022 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SOCIETE GENERALE PARIS | Francja | LIBOR USD STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA | 1 | 6 221 | 6 379 | 0.73% |
| Interest Rate Swap CC22035 23.03.2022 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SOCIETE GENERALE PARIS | Francja | LIBOR USD STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA | 1 | -6 221 | -6 404 | -0.74% |
| Interest Rate Swap CC22038 23.03.2022 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SOCIETE GENERALE PARIS | Francja | LIBOR USD STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA | 1 | 6 420 | 6 584 | 0.76% |
| Interest Rate Swap CC22038 23.03.2022 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SOCIETE GENERALE PARIS | Francja | LIBOR USD STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA | 1 | -6 420 | -6 549 | -0.75% |
| Interest Rate Swap CC22093 05.09.2022 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SOCIETE GENERALE PARIS | Francja | EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA | 1 | 5 149 | 5 178 | 0.60% |
| Interest Rate Swap CC22093 05.09.2022 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SOCIETE GENERALE PARIS | Francja | EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA | 1 | -5 149 | -5 141 | -0.59% |
| Interest Rate Swap CC23076 06.07.2023 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | The Goldman Sachs Group Inc. | Stany Zjednoczone | EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA | 1 | 6 827 | 6 842 | 0.79% |
| Interest Rate Swap CC23076 06.07.2023 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | The Goldman Sachs Group Inc. | Stany Zjednoczone | EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA | 1 | -6 827 | -6 796 | -0.78% |

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

| | | | | | | | | | |
|---|-------------------------------|-------------|------------------------------|-------------------|-------------------------------|---|----------|-----------|---------------|
| Interest Rate Swap CI200810R 03.08.2020 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA | 1 | 0 | -177 | -0.02% |
| Interest Rate Swap CI20084R 03.08.2020 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | mBank SA (Emitent) | Polska | PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA | 1 | 0 | 284 | 0.03% |
| Interest Rate Swap CI210816R 05.08.2021 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA | 1 | 0 | -94 | -0.01% |
| Interest Rate Swap CI210820R 09.08.2021 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA | 1 | 0 | -93 | -0.01% |
| Interest Rate Swap CI21084R 05.08.2021 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | mBank SA (Emitent) | Polska | PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA | 1 | 0 | 179 | 0.02% |
| Interest Rate Swap CI21089R 09.08.2021 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | mBank SA (Emitent) | Polska | PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA | 1 | 0 | 209 | 0.02% |
| Interest Rate Swap CI220912R 26.09.2022 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | J.P. MORGAN SECURITIES PLC | Wielka Brytania | LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA | 1 | 0 | -72 | -0.01% |
| Interest Rate Swap CI22097R 26.09.2022 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Societe Generale | Polska | LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA | 1 | 0 | -69 | -0.01% |
| Interest Rate Swap CI230210R 21.02.2023 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | The Goldman Sachs Group Inc. | Stany Zjednoczone | LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA | 1 | 0 | -109 | -0.01% |
| Interest Rate Swap CI230213R 21.02.2023 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SOCIETE GENERALE PARIS | Francja | LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA | 1 | 0 | -158 | -0.02% |
| Interest Rate Swap CI23066R 07.06.2023 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SOCIETE GENERALE PARIS | Francja | EURIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA | 1 | 0 | -40 | 0.00% |
| Interest Rate Swap CI23082R 24.08.2023 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | The Goldman Sachs Group Inc. | Stany Zjednoczone | LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA | 1 | 0 | -30 | 0.00% |
| Interest Rate Swap CI23115R 21.11.2023 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SOCIETE GENERALE PARIS | Francja | LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA | 1 | 0 | -146 | -0.02% |
| Interest Rate Swap CI26048R 07.04.2026 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SOCIETE GENERALE PARIS | Francja | LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA | 1 | 0 | -134 | -0.02% |
| Interest Rate Swap IR22034R 07.03.2022 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | mBank SA (Emitent) | Polska | WIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA | 1 | 0 | -110 | -0.01% |
| Suma: | | | | | | | 0 | -2 | -0.04% |

| DEPOZYTY | Nazwa banku | Kraj siedziby banku | Waluta | Warunki oprocentowania | Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys. | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|----------------------------|---------------------|--------|------------------------|--|--------------------------------|---|---|-------------------------------------|
| W walutach państw należących do OECD | | | | | | 45 | | 45 | 0.01% |
| Lokata O/N 2 dniowa do 2019-01-02 | BANK POLSKA KASA OPIEKI SA | Polska | USD | 2.00 (Stały kupon) | 12 | 45 | 12 | 45 | 0.01% |
| W walutach państw nienależących do OECD | | | | | | 0 | | 0 | 0.00% |
| Suma: | | | | | | 45 | | 45 | 0.01% |

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Zestawienie Lokat - 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 | 18 388 | 2.12% |
| Grupa Kapitałowa mBank S.A. | 19 701 | 2.27% |
| Grupa PBG w upadłości układowej | 481 | 0.06% |
| Grupa Banku PKO BP | 14 497 | 1.66% |
| Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA | 42 345 | 4.86% |
| Suma: | 95 412 | 10.97% |

| Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|---|
| BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289 | 11 167 | 1.29% |
| DS1023 PL0000107264 | 219 | 0.03% |
| Forward Waluta EUR FW901046 22.01.2019 | 108 | 0.01% |
| Forward Waluta EUR FW901086 22.01.2019 | 7 | 0.00% |
| Forward Waluta EUR FW901113 22.01.2019 | 0 | 0.00% |
| Forward Waluta USD FW902018 06.02.2019 | 23 | 0.00% |
| Forward Waluta USD FW902019 06.02.2019 | 36 | 0.00% |
| Forward Waluta USD FW902045 06.02.2019 | 1 | 0.00% |
| Forward Waluta USD FW902129 06.02.2019 | 0 | 0.00% |
| Forward Waluta USD FW903028 21.03.2019 | -45 | -0.01% |
| GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLGPW0000066 | 4 096 | 0.47% |
| Interest Rate Swap CC20126 21.12.2020 | 2 102 | 0.24% |

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Interest Rate Swap CC20126 21.12.2020 | -2 150 | -0.25% |
| LC CORP SA Seria LCC006100521 PLLCCRP00082 | 3 026 | 0.35% |
| Lokata O/N 2 dniowa do 2019-01-02 | 45 | 0.01% |
| ORLEN CAPITAL AB XS1429673327 | 13 825 | 1.59% |
| Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL008 270320 | 29 007 | 3.34% |
| PS0123 PL0000110151 | 15 646 | 1.80% |
| PS0422 PL0000109492 | 7 833 | 0.90% |
| Ronson Europe N.V. Seria J PLRNSER00094 | 1 011 | 0.12% |
| WS0428 PL0000107611 | 4 743 | 0.55% |
| Suma: | 90 700 | 10.44% |

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

| BILANS | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|----------------|----------------|
| I. Aktywa | 868 817 | 658 982 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 22 402 | 34 417 |
| 2. Należności | 0 | 45 938 |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 8 000 | 0 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 579 884 | 487 401 |
| - dłużne papiery wartościowe | 579 884 | 487 401 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 258 531 | 91 226 |
| - dłużne papiery wartościowe | 256 944 | 88 212 |
| 6. Nieruchomości | 0 | 0 |
| 7. Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. Zobowiązania | 225 459 | 39 930 |
| III. Aktywa netto (I - II) | 643 358 | 619 052 |
| IV. Kapitał funduszu | 368 800 | 366 969 |
| 1. Kapitał wpłacony | 3 365 902 | 3 301 890 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -2 997 102 | -2 934 921 |
| V. Dochody zatrzymane | 278 915 | 259 235 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 178 105 | 166 621 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 100 810 | 92 614 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | -4 357 | -7 152 |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 643 358 | 619 052 |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa | 4 433 530.036 | 4 422 606.782 |
| Kategoria A | 4 253 390.498 | 4 252 632.666 |
| Kategoria E | 0.000 | 0.000 |
| Kategoria I | 180 139.538 | 169 974.116 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa * | 145.11 | 139.97 |
| Kategoria A | 145.11 | 139.97 |
| Kategoria E | 145.11 | 139.97 |
| Kategoria I | 145.11 | 139.97 |

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

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Rachunek Wyniku

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

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | 01-01-2018 - 31-12-2018 | 01-01-2017 - 31-12-2017 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| I. Przychody z lokat | 24 551 | 19 213 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 0 | 0 |
| Przychody odsetkowe | 22 995 | 19 155 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | 1 539 | 0 |
| Pozostałe | 17 | 58 |
| II. Koszty funduszu | 13 067 | 11 938 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 9 936 | 10 115 |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 |
| Opłaty dla depozytariusza | 68 | 75 |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | 0 | 0 |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 3 | 2 |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 0 | 0 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | 0 | 0 |
| Usługi prawne | 0 | 0 |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 0 | 0 |
| Koszty odsetkowe | 3 047 | 663 |
| Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości | 0 | 0 |
| Ujemne saldo różnic kursowych | 0 | 1 077 |
| Pozostałe | 13 | 6 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 0 | 0 |
| IV. Koszty funduszu netto (II-III) | 13 067 | 11 938 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 11 484 | 7 275 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 10 991 | 14 063 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 8 196 | 11 445 |
| - z tytułu różnic kursowych | 308 | 1 045 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 2 795 | 2 618 |
| - z tytułu różnic kursowych | 807 | -2 972 |
| VII. Wynik z operacji (V+VI) | 22 475 | 21 338 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa * | 5.14 | 4.65 |
| Kategoria A | 5.14 | 4.65 |
| Kategoria I | 5.14 | 4.65 |
| Kategoria E | 5.14 | 4.65 |

*) 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')

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | 01-01-2018 - 31-12-2018 | 01-01-2017 - 31-12-2017 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 619 052 | 663 104 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy | 22 475 | 21 338 |
| a) przychody z lokat netto | 11 484 | 7 275 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 8 196 | 11 445 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 2 795 | 2 618 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 22 475 | 21 338 |
| 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) | 1 831 | -65 390 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału) | 64 012 | 31 248 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału) | -62 181 | -96 638 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5) | 24 306 | -44 052 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 643 358 | 619 052 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 621 057 | 632 056 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | |
| Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie | | |
| Kategoria A | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 435 456.686 | 217 284.487 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 434 698.854 | 644 853.516 |
| Saldo zmian | 757.832 | -427 569.029 |
| Kategoria I | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 13 876.779 | 10 767.703 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 3 711.357 | 60 696.294 |
| Saldo zmian | 10 165.422 | -49 928.591 |
| Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie | | |
| Kategoria A | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 26 630 818.183 | 26 195 361.497 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 22 377 427.685 | 21 942 728.831 |
| Saldo zmian | 4 253 390.498 | 4 252 632.666 |
| Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | 4 253 390.498 | 4 252 632.666 |
| Kategoria I | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 2 500 212.435 | 2 486 335.656 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 2 320 072.897 | 2 316 361.540 |
| Saldo zmian | 180 139.538 | 169 974.116 |
| Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | 180 139.538 | 169 974.116 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | | |
| Kategoria A | 139.97 | 135.32 |
| Kategoria I | 139.97 | 135.32 |
| Kategoria E | 139.97 | 135.32 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | |
| Kategoria A | 145.11 | 139.97 |
| Kategoria I | 145.11 | 139.97 |
| Kategoria E | 145.11 | 139.97 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| Kategoria A | 3.67% | 3.44% |

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

| | | | | | |
|--|--------|------------|--------------|--------|--------------|
| Kategoria E | | | 3.67% | | 3.44% |
| Kategoria I | | | 3.67% | | 3.44% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny | | | | | |
| Kategoria A | 139.62 | 08.02.2018 | | 135.05 | 04.01.2017 |
| Kategoria E | 139.62 | 08.02.2018 | | 135.05 | 04.01.2017 |
| Kategoria I | 139.62 | 08.02.2018 | | 135.05 | 04.01.2017 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny | | | | | |
| Kategoria A | 145.11 | 27.12.2018 | | 140.20 | 18.12.2017 |
| Kategoria E | 145.11 | 27.12.2018 | | 140.20 | 18.12.2017 |
| Kategoria I | 145.11 | 27.12.2018 | | 140.20 | 18.12.2017 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | | | | | |
| Kategoria A | 145.10 | 28.12.2018 | | 139.96 | 29.12.2017 |
| Kategoria E | 145.10 | 28.12.2018 | | 139.96 | 29.12.2017 |
| Kategoria I | 145.10 | 28.12.2018 | | 139.96 | 29.12.2017 |
| Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | | | 2.10% | | 1.89% |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | | | 1.60% | | 1.60% |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | | | - | | - |
| Opłaty dla depozytariusza | | | 0.01% | | 0.01% |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | | | - | | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | | | - | | - |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | | | - | | - |

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

Noty objaśniające

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

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

Nota - 1 Polityka rachunkowości funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2019. poz. 351) oraz *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) (dalej zwanym *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*).

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

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

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

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

W zestawieniu 'Zestawienie lokat - tabele uzupełniające' instrumenty wierzycielskie prezentowane są w wartościach (co do wartości bieżącej) wraz z odsetkami naliczonymi. W przypadku, gdy wycena wierzytelności (w tym zapadłych nierozliczonych) dokonywana jest z uwzględnieniem oszacowania kwot odzyskiwanych, w prezentacji takich instrumentów jako termin zapadalności wskazany jest termin kontraktowy, pierwotny, a stopy oprocentowania są historyczne.

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

Tabela 'Instrumenty rynku pieniężnego' w zestawieniu 'Zestawienie lokat – tabele dodatkowe' nie jest wypełniana, ponieważ dotyczy ona składników portfela wyłącznie funduszy inwestycyjnych typu funduszy rynku pieniężnego.

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

Środki pieniężne (w tym w walutach innych niż złoty) są ujawniane jako odpowiednie środki pieniężne w bilansie oraz notach objaśniających. Równocześnie, w zestawieniach lokat oraz w odpowiedniej pozycji w bilansie ujawniane są depozyty bankowe, w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'.

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

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

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

ujemnymi – ta nadwyżka ujawniona zostaje w pozycji '1.4 Przychody z lokat – Dodatnie różnice kursowe'. W przypadku nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – prezentowana jest ona w pozycji '11.12 Koszty funduszu – Ujemne saldo różnic kursowych'.

Połączenie funduszy rozlicza się metodą nabycia. Zastosowanie metody nabycia skutkuje wprowadzeniem do ksiąg podmiotu przejmującego wartości składników aktywów i zobowiązań podmiotu przejmowanego oraz aktywów netto, jako kapitału wpłaconego stanowiącego równowartość przydzielonych uczestnikom funduszu przejmowanego jednostki uczestnictwa.

Sprawozdanie roczne podlega badaniu biegłego rewidenta, zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa (Pekao TFI SA), jest przekazywane do Komisji (za pośrednictwem systemu ESPI), jest ogłaszane na stronie www.pekaotfi.pl i zostaje przekazane do: sądu prowadzącego rejestr funduszy inwestycyjnych, do właściwego urzędu skarbowego.

Od 1.01.2019, zgodnie z art. 45 ust. 1f ustawy o rachunkowości niniejsze sprawozdanie finansowe sporządza się w wersji elektronicznej oraz zostaje podpisane z wykorzystaniem kwalifikowanych podpisów elektronicznych.

Ujmowanie operacji dotyczących Funduszu w księgach rachunkowych

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

Wycena aktywów i pasywów Funduszu

Wycena aktywów (w tym w szczególności, papierów wartościowych) i ustalanie zobowiązań dokonywana jest każdego Dnia Wyceny Funduszu oraz na dzień sporządzenia sprawozdania w wartości godziwej, z wyjątkiem instrumentów, dla których wartość stanowi koszt nabycia skorygowany z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

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

- 1) Składniki lokat wyceniane są według następujących zasad:
 - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, w tym na GPW oraz *Rynku Treasury BondSpot Poland* (akcje, prawa do akcji, prawa poboru, obligacje Skarbu Państwa – w części związanej z nominalną) 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 wierzycielskie, dla których nie ma możliwości uzyskiwania w sposób ciągły wartości rynkowej (w tym np. obligacje zamienne, bony handlowe i obliga-

- cje korporacyjne), wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
- Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, za wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wyliczanej 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.
 - Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez kontrahenta przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie przekazanego depozytu pieniężnego (transakcje typu 'buy sell-back'), są wyceniane metodą skorygowanej ceny nabycia, przy czym korektę przeprowadza się z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej. Analogiczna zasada obowiązuje dla kontraktów sprzedaży z udzielonym przyrzeczeniem odkupu od kontrahenta ('sell buy-back')
 - W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących posiadanych papierów wartościowych, którymi nie odbywa się obrót na rynku aktywnym, po analizie przypadku dokonywany jest stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji) i w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu.
- 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'
- 3) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
- Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych typu *swap* (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 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:
- Wycena zobowiązań: z tytułu kredytów, wynikających z transakcji sprzedaży z zobowiązaniem odkupu (SBB) odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
 - Wycena kontraktów *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.
 - Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza wynagrodzeniem z tytułu udzielenia pożyczki) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych;
 - 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;
 - Aktywa wyrażone w innej niż polska walucie – wyceniane są w danej walucie, a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny.
 - Wartość pasywów walutowych ustalana jest w sposób analogiczny do wyliczania wartości aktywów wyrażonych w walucie.
- 5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych wierzytelności 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 modyfikacji standardowego mechanizmu wyceny instrumentów dłużnych bądź dokonania odpisu z tytułu szacowanej trwałej utraty wartości mogą być: 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 stopy odpisu w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do danych o emitencie, oceny co do możliwości przyszłego zwrotu wierzytelności, oraz jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności.

Wartości szacunkowe

Wycena aktywów i ustalanie wartości zobowiązań dokonywane są według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. W szczególnych przypadkach (w szczególności przy braku danych z aktywnego rynku oraz w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości) wycena ta wymagać może dokonania oszacowania opartego o subiektywne oceny, estymacje i przyjęcie założeń wpływających na sto-

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

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

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

Zasady szczególne – dotyczące Funduszu

- 1) Wskazanie dostawców cen: Dostawcą Cen jest Bloomberg.
- 2) W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów, wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do **euro**.

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

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

W roku 2018 zmieniono zasady klasyfikacji rynków notowania instrumentów dłużnych – w zakresie ich wykorzystania do ustalania wartości godziwej. Pomijane są rynki o relatywnie – w stosunku do posiadanego pakietu instrumentu – niewielkich obrotach. W sytuacji braku danych z rynku – wycena odbywa się poprzez wykorzystanie kosztu nabycia skorygowanego z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Od sprawozdania rocznego na 31.12.2018 zmieniony został sposób prezentacji (w Nocie-6) instrumentów pochodnych. Informacje ujawniane są dla każdego kontraktu osobno, w podziale na typy instrumentów pochodnych (FX FWD, FRA, IRS), przy czym dla kontraktów *IRS* (w tym dwuwalutowych)

- termin płatności – prezentowana jest najbliższa data płatności
- wartości przyszłych przepływów pieniężnych – zsumowane są wartości takich przyszłych przepływów, według ich aktualnego oszacowania
- w przypadku, gdy kontrakt wymaga przepływów w dwóch różnych walutach – dla czytelności prezentacji ujawniane są osobno płatności w każdej walucie

W roku 2018 uległ zmianie sposób prezentacji różnic kursowych: we wcześniejszych sprawozdaniach saldo dodatnich i saldo ujemnych różnic kursowych było osobno prezentowane w odpowiednich pozycjach rachunku wyniku z operacji. Od sprawozdania na 30.06.2018 prezentacja odbywa się w jednej z tych pozycji – odpowiednio do tego, czy wystąpiła nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, czy odwrotnie.

Ponieważ w sprawozdaniu rocznym za 2017 różnice kursowe dodatnie i ujemne były zaprezentowane osobno, poniżej przedstawiamy wartości za 2017 w obu ujęciach: ogłoszonym w 2017 i ogłoszonym w niniejszym sprawozdaniu.

| Rachunek wyniku z operacji | | | | |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|---------------------------------------|
| | 1.01.2017-31.12.2017 (rok) | 1.01.2017-30.06.2017 (1. półrocze) | 1.01.2017-31.12.2017 (rok) | 1.01.2017-30.06.2017 (1. półrocze) |
| | zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym | | sposób ujawnienia w sprawozdaniu od 2018 | |
| I. Przychody z lokat | | | | |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych | 14 078 | 5 480 | -- | -- |
| II. Koszty funduszu | | | | |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych | 15 155 | 6 705 | 1 077 | 1 225 |

Nota - 2 Należności Funduszu

Wartości w tys. zł

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|---------------|
| Należności | 0 | 45 938 |
| Z tytułu zbytych lokat | 0 | 45 861 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 0 | 0 |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa a albo w ydanych certyfikatów inw estycyjnych | 0 | 77 |
| Z tytułu dywidend | 0 | 0 |
| Z tytułu odsetek | 0 | 0 |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | 0 | 0 |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek | 0 | 0 |
| Pozostałe | 0 | 0 |

Nota - 3 Zobowiązania Funduszu

Wartości w tys. zł

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|----------------|---------------|
| Zobowiązania | 225 459 | 39 930 |
| Z tytułu nabytych aktywów | 135 727 | 0 |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu | 82 308 | 37 223 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 1 544 | 195 |
| Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa a albo certyfikaty inw estycyjne | 1 557 | 163 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa a albo w ykupionych certyfikatów inw estycyjnych | 617 | 288 |
| Z tytułu wypłaty dochodów funduszu | 0 | 0 |
| Z tytułu wypłaty przychodów funduszu | 0 | 0 |
| Z tytułu w yemitowanych obligacji | 0 | 0 |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | 0 | 0 |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | 0 | 0 |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń | 0 | 0 |
| Z tytułu rezerw | 0 | 0 |
| Pozostałe składniki zobowiązań | 3 706 | 2 061 |
| w tym: | | |
| Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających | 2 663 | 1 090 |
| Zobowiązania z tytułu podatku | 109 | 96 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie | 866 | 843 |

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
|---|---|--|---|--|
| | 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 | | 22 402 | | 34 417 |
| J.P. MORGAN SECURITIES PLC | | 43 | | 0 |
| EUR | 10 | 43 | 0 | 0 |
| Santander Bank Polska S.A. | | 61 | | 190 |
| PLN | 0 | 0 | 190 | 190 |
| USD | 16 | 61 | 0 | 0 |
| DOM MAKLERSKI BZ WBK SA | | 0 | | 649 |
| EUR | 0 | 0 | 135 | 564 |
| PLN | 0 | 0 | 85 | 85 |
| BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA | | 0 | | 0 |
| PLN | 0 | 0 | 0 | 0 |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI SA | | 2 660 | | 1 090 |
| PLN | 2 660 | 2 660 | 1 090 | 1 090 |
| mBank SA | | 0 | | 0 |
| PLN | 0 | 0 | 0 | 0 |
| BNP Paribas | | 516 | | 0 |
| EUR | 120 | 516 | 0 | 0 |
| DM mBanku S.A. | | 176 | | 171 |
| EUR | 39 | 167 | 39 | 162 |
| PLN | 8 | 8 | 8 | 8 |
| USD | 0 | 1 | 0 | 1 |
| Bank Polska Kasa Opieki S.A. | | 18 946 | | 32 317 |
| CZK | 1 178 | 197 | 100 978 | 16 480 |
| EUR | 251 | 1 079 | 2 223 | 9 273 |
| HUF | 1 017 996 | 13 635 | 0 | 0 |
| PLN | 4 028 | 4 028 | 6 564 | 6 564 |
| USD | 2 | 7 | 0 | 0 |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
|--|---|--|---|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych | | | | |
| CZK | 10 720 | 1 761 | 118 696 | 19 105 |
| EUR | 510 | 2 174 | 276 | 1 171 |
| HUF | 734 055 | 9 773 | 148 427 | 2 036 |
| PLN | 714 | 714 | 1 028 | 1 028 |
| RON | 0 | 0 | 8 | 7 |
| USD | 223 | 832 | 22 | 85 |

Na datę bilansową Fundusz nie miał ekwiwalentów środków pieniężnych.

Nota - 5 Ryzyka

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

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

| Klasa ryzyka | Poziom obciążenia ryzykiem | Udział w aktywach Funduszu |
|---|---|--|
| a) ryzyko walutowe | | |
| struktura walutowa [przedstawiona w notcie 9] | | |
| waluty | 15 706 tys. zł | 1.8% |
| walutowe depozyty bankowe | 45 tys. zł | 0.0% |
| dłużne papiery wartościowe | 140 310 tys. zł | 16.1% |
| zobowiązania w walutach | 36 239 tys. zł | --- |
| wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty) | 1 tys. EUR 457 tys. USD 1 178 tys. CZK 22 503 tys.. HUF -6 tys. RON | 0.34% w tym nie zabezpieczone: TRY |
| b) ryzyko kredytowe | | |
| obligacje Skarbu Państwa | 478 991 tys. zł | 55.2% |
| korporacyjne papiery wartościowe | 321 759 tys. zł | 37.1% |
| obligacje skarbowe zagraniczne | 36 078 tys. zł | 4.2% |
| depozyty bankowe | 45 tys. zł | 0.0% |
| c) ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej | | |
| obligacje o zmiennej stopie procentowej | 246 771 tys. zł | 28.4% |

| Klasa ryzyka | Poziom obciążenia ryzykiem | Udział w aktywach Funduszu |
|--|----------------------------|----------------------------|
| d) ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej | | |
| instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej) | 590 057 tys. zł | 67.9% |
| e) ryzyko cen akcji | | |
| f) ryzyko modelu | | |
| składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF, metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS) | 258 486 tys. zł | 29.8% |

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe

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

Fundusz posiadał w portfelu lokat na dzień bilansowy instrumenty finansowe (obligacje spółek), w stosunku do których stwierdzono utratę wartości i dokonano zgodnie z polityką rachunkowości (zasady zaprezentowano w nodzie 1) odpisów aktualizujących w ciężar niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat. Dotyczy to przede wszystkim inwestycji w obligacje emitowane przez spółki budowlane bądź z branży deweloperskiej. Przesłankami utraty wartości branżami pod uwagę w kalkulacji odpisów było przede wszystkim ogłoszenie przez odpowiedni sąd rejonowy upadłości danej spółki, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości wynika z oceny zarządzającego, co do oszacowanej utraty wartości i oszacowania wartości odzyskiwalnej.

Zarządzający portfelami funduszy inwestycyjnych Pekao aktywnie prowadzi rozmowy ze spółkami, uczestniczy w uzgodnieniach emitenta z obligatariuszami i podejmuje konieczne czynności prawne, mające na celu odzyskanie wierzytelności, w tym w szczególności – jeśli możliwe – zaspokojenie z zabezpieczenia spłaty wierzytelności (np. zastawu).

Szczegółowe informacje finansowe dotyczące poszczególnych składników lokat (w tym – dla obligacji – w podziale na serie) oraz ich wyceny na dzień bilansowy i ceny ich nabycia przedstawiono w tabelach uzupełniających.

Opisane powyżej stwierdzenia na dzień bilansowy dotyczą przede wszystkim:

- obligacji Gant Development SA w upadłości (spółka deweloperska) – od 2.01.2014 – upadłość z możliwością zawarcia układu, od 7.07.2014 upadłość likwidacyjna, przy czym sąd umorzył postępowanie upadłościowe
- Inne papiery wartościowe podlegające szczególnej obserwacji (w tym emitentów z opóźnieniami płatności bądź przeprowadzających restrukturyzację zadłużenia, nie znajdujących się w stanie upadłości):
 - obligacji Alterco SA (spółka z branży 'nieruchomości')
 - obligacje Sygnity

- Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat

- Lista emitentów (dla potrzeb ustalenia ryzyka kredytowego emitenta), dla których Fundusz ma ekspozycję stanowiącą ponad 5 % wartości Aktywów:

1. Skarb Państwa..... 55.2% Aktywów Funduszu.

- 3) Ryzyko walutowe

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

- 4) Ryzyko płynności, ryzyko braku możliwości zbycia według wartości godziwej oraz możliwości wyceny istotnie dużej ilości składników portfela inwestycyjnego.

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

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

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

- 5) Ryzyko modelu

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

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

- 6) Poziom obciążenia innymi typowymi klasami ryzyka

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

- 7) Informacje dot. zarządzania ryzykiem

Pekao TFI SA 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 SA 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 SA) metoda zaangażowania. Poza zgodnością z przepisami prawa oraz polityką inwestycyjną badana jest także zgodność wewnętrznych limitów – odrębnie dla każdego portfela lokat. Przyjęte metody oraz limity są zgodne z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną. Towarzystwo zleca, zgodnie z ustawą, atestację systemu i metod biegłemu rewidentowi, którego oświadczenie jest dostarczane do Komisji.

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Fundusz posiadał instrumenty pochodne:

- kontrakty zamiany płatności odsetkowych (transakcje swap na stopę procentową *IRS: Interest Rate Swap*),
- kontrakty *FX forward* (kontrakty terminowej wymiany walut),

Kontrakty FX FWD, IRS

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

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

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

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

Kontrakty terminowe *Futures*

Fundusz inwestował w kontrakty terminowe *Futures krajowe*. Transakcje były dokonywane w wystandaryzowane instrumenty pochodne stanowiące przedmiot obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Z inwestowaniem w takie instrumenty związane są podstawowe klasy ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej oraz ryzyko walutowe. Kontrakty emitowane są w seriach. Waluta notowania: PLN.

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

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

| NOTA-C INSTRUMENTY POCHODNE | Typ zajęty pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartą pozycji | Kontrahent | 31.12.2018 | | | | Terminy przyrzecznych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyrzecznych płatności w okresie do wykonania | Kwota będąca podstawą przyrzecznych płatności w okresie do wykonania | Kwota będąca podstawą przyrzecznych płatności w okresie do otrzymania | Kwota będąca podstawą przyrzecznych płatności w okresie do otrzymania | Termin zapadalności instrumentu | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
|--|--------------------|-------------------------------|---|-------------------------|----------------------------------|--|---|---|---|---|--|--|---|---|---------------------------------|---|
| | | | | | | Wartość strumieni pieniężnych do wykonania | Wartość strumieni pieniężnych w celu do wykonania | Wartość strumieni pieniężnych do otrzymania | Wartość strumieni pieniężnych do otrzymania | | | | | | | |
| Flow and Waluta EUR FV901046 22.01.2019 (0) | - | Flow and | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w EUR | 108 | BANK POLSKA KASA OPEK SA | 6 274 000 | EUR | 22.01.2019 | PLN | 0 | 6 274 000 | EUR | 22.01.2019 | EUR | 22.01.2019 | 22.01.2019 |
| Flow and Waluta EUR FV901086 22.01.2019 (0) | - | Flow and | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w EUR | 7 | BANK POLSKA KASA OPEK SA | 491 000 | EUR | 22.01.2019 | PLN | 0 | 491 000 | EUR | 22.01.2019 | EUR | 22.01.2019 | 22.01.2019 |
| Flow and Waluta EUR FV901109 22.01.2019 (0) | - | Flow and | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w EUR | -6 | BNP PARIBAS | 2 392 000 | EUR | 22.01.2019 | PLN | 0 | 2 392 927 | EUR | 22.01.2019 | EUR | 22.01.2019 | 22.01.2019 |
| Flow and Waluta EUR FV901113 22.01.2019 (0) | - | Flow and | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w EUR | 0 | BANK POLSKA KASA OPEK SA | 70 000 | EUR | 22.01.2019 | PLN | 0 | 301 356 | EUR | 22.01.2019 | EUR | 22.01.2019 | 22.01.2019 |
| Flow and Waluta HUF FV902001 11.02.2019 (0) | - | Flow and | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w HUF | 298 | Santander Bank Polska S.A. | 995 493 000 | HUF | 11.02.2019 | PLN | 0 | 13 656 969 | HUF | 11.02.2019 | HUF | 11.02.2019 | 11.02.2019 |
| Flow and Waluta RON FV901121 09.01.2019 (0) | - | Flow and | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w RON | -12 | BNP PARIBAS | 5 087 000 | RON | 09.01.2019 | PLN | 0 | 4 681 678 | RON | 09.01.2019 | RON | 09.01.2019 | 09.01.2019 |
| Flow and Waluta RON FV901160 08.01.2019 (0) | - | Flow and | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w RON | 19 | SOCIETE GENERALE PARIS | 4 669 744 | RON | 08.01.2019 | PLN | 0 | 4 669 744 | RON | 08.01.2019 | RON | 08.01.2019 | 08.01.2019 |
| Flow and Waluta USD FV902018 06.02.2019 (0) | - | Flow and | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w USD | 23 | BANK POLSKA KASA OPEK SA | 1 042 000 | USD | 06.02.2019 | PLN | 0 | 3 938 354 | USD | 06.02.2019 | USD | 06.02.2019 | 06.02.2019 |
| Flow and Waluta USD FV902019 06.02.2019 (0) | - | Flow and | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w USD | 36 | BANK POLSKA KASA OPEK SA | 1 330 000 | USD | 06.02.2019 | PLN | 0 | 5 032 986 | USD | 06.02.2019 | USD | 06.02.2019 | 06.02.2019 |
| Flow and Waluta USD FV902025 21.02.2019 (0) | - | Flow and | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w USD | 201 | BANK HANDELOWY W WARSZAWIE SA | 2 910 000 | USD | 21.02.2019 | PLN | 0 | 11 130 750 | USD | 21.02.2019 | USD | 21.02.2019 | 21.02.2019 |
| Flow and Waluta USD FV902045 06.02.2019 (0) | - | Flow and | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w USD | 1 | BANK POLSKA KASA OPEK SA | 15 000 | USD | 06.02.2019 | PLN | 0 | 57 023 | USD | 06.02.2019 | USD | 06.02.2019 | 06.02.2019 |
| Flow and Waluta USD FV902129 06.02.2019 (0) | - | Flow and | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w USD | 0 | BANK POLSKA KASA OPEK SA | 15 000 | USD | 06.02.2019 | PLN | 0 | 56 280 | USD | 06.02.2019 | USD | 06.02.2019 | 06.02.2019 |
| Flow and Waluta USD FV903001 19.03.2019 (0) | - | Flow and | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w USD | 31 | BANK HANDELOWY W WARSZAWIE SA | 2 158 000 | USD | 19.03.2019 | PLN | 0 | 8 130 589 | USD | 19.03.2019 | USD | 19.03.2019 | 19.03.2019 |
| Flow and Waluta USD FV903028 21.03.2019 (0) | - | Flow and | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w USD | -45 | BANK POLSKA KASA OPEK SA | 5 031 000 | USD | 21.03.2019 | PLN | 0 | 18 834 907 | USD | 21.03.2019 | USD | 21.03.2019 | 21.03.2019 |
| Futures TLIB9 29.03.2019 (0) | Krótko | Futures | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w USD | -11 973 | Chicago Board of Trade | 0 | USD | 0 | 0 | 29.03.2019 | 0 | 0 | 0 | 0 | 29.03.2019 | 29.03.2019 |
| Interest Rate Sw ap CC210326 21.12.2020 (0) | Krótko | CIRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w EUR | -2 150 | BANK POLSKA KASA OPEK SA (Ement) | 499 577 | EUR | 0 | 0 | 21.12.2020 | 500 000 | EUR | 0 | EUR | 21.12.2020 | 21.12.2020 |
| Interest Rate Sw ap CC210334 08.03.2021 (0) | Krótko | CIRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w EUR | -4 737 | BNP PARIBAS | 1 099 342 | EUR | 0 | 0 | 08.03.2021 | 1 100 000 | EUR | 0 | EUR | 08.03.2021 | 08.03.2021 |
| Interest Rate Sw ap CC21126 03.12.2021 (0) | Krótko | CIRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w EUR | -15 047 | SOCIETE GENERALE PARIS | 3 503 360 | EUR | 0 | 0 | 03.12.2021 | 3 500 000 | EUR | 0 | EUR | 03.12.2021 | 03.12.2021 |
| Interest Rate Sw ap CC21097 20.09.2021 (0) | Krótko | CIRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w EUR | -3 003 | SOCIETE GENERALE PARIS | 698 848 | EUR | 0 | 0 | 20.09.2021 | 700 000 | EUR | 0 | EUR | 20.09.2021 | 20.09.2021 |
| Interest Rate Sw ap CC22093 05.09.2022 (0) | Krótko | CIRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w EUR | -5 141 | SOCIETE GENERALE PARIS | 1 199 103 | EUR | 0 | 0 | 05.09.2022 | 1 200 000 | EUR | 0 | EUR | 05.09.2022 | 05.09.2022 |
| Interest Rate Sw ap CC23076 06.07.2023 (0) | Krótko | CIRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w EUR | -6 796 | The Goldman Sachs Group Inc. | 1 590 000 | EUR | 0 | 0 | 06.07.2023 | 1 590 000 | EUR | 0 | EUR | 06.07.2023 | 06.07.2023 |
| Interest Rate Sw ap CC21026 21.12.2020 (0) | Długo | CIRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w PLN | 2 102 | BANK POLSKA KASA OPEK SA (Ement) | 0 | PLN | 21.12.2020 | PLN | 2 175 673 | 0 | PLN | 2 100 000 | 0 | 21.12.2020 | 21.12.2020 |
| Interest Rate Sw ap CC21034 08.03.2021 (0) | Długo | CIRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w PLN | 4 626 | BNP PARIBAS | 0 | PLN | 08.03.2021 | PLN | 4 806 074 | 0 | PLN | 4 600 200 | 0 | 08.03.2021 | 08.03.2021 |
| Interest Rate Sw ap CC21126 03.12.2021 (0) | Długo | CIRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w PLN | 14 982 | SOCIETE GENERALE PARIS | 0 | PLN | 03.12.2021 | PLN | 15 802 883 | 0 | PLN | 14 964 500 | 0 | 03.12.2021 | 03.12.2021 |
| Interest Rate Sw ap CC21097 20.09.2021 (0) | Długo | CIRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w PLN | 3 031 | SOCIETE GENERALE PARIS | 0 | PLN | 20.09.2021 | PLN | 3 194 368 | 0 | PLN | 3 016 300 | 0 | 20.09.2021 | 20.09.2021 |
| Interest Rate Sw ap CC22093 05.09.2022 (0) | Długo | CIRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w PLN | 5 178 | SOCIETE GENERALE PARIS | 0 | PLN | 05.09.2022 | PLN | 5 551 851 | 0 | PLN | 5 148 600 | 0 | 05.09.2022 | 05.09.2022 |
| Interest Rate Sw ap CC23035 23.03.2023 (0) | Długo | CIRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w PLN | 6 379 | SOCIETE GENERALE PARIS | 0 | PLN | 23.03.2023 | PLN | 6 770 452 | 0 | PLN | 6 220 500 | 0 | 23.03.2023 | 23.03.2023 |
| Interest Rate Sw ap CC23076 06.07.2023 (0) | Długo | CIRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w PLN | 6 842 | The Goldman Sachs Group Inc. | 0 | PLN | 06.07.2023 | PLN | 7 477 977 | 0 | PLN | 6 827 460 | 0 | 06.07.2023 | 06.07.2023 |
| Interest Rate Sw ap CC22038 23.03.2022 (0) | Długo | CIRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w USD | 6 584 | SOCIETE GENERALE PARIS | 0 | PLN | 23.03.2022 | 0 | 6 988 981 | 0 | PLN | 6 419 776 | 0 | 23.03.2022 | 23.03.2022 |
| Interest Rate Sw ap CC22035 23.03.2022 (0) | Krótko | CIRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w USD | -6 404 | SOCIETE GENERALE PARIS | 1 842 019 | USD | 0 | 0 | 23.03.2022 | 1 650 000 | USD | 0 | USD | 23.03.2022 | 23.03.2022 |
| Interest Rate Sw ap CC20048 03.08.2020 (0) | - | IRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w USD | -6 549 | SOCIETE GENERALE PARIS | 1 883 792 | USD | 0 | 0 | 23.03.2022 | 1 687 860 | USD | 0 | USD | 23.03.2022 | 23.03.2022 |
| Interest Rate Sw ap CD10848 05.08.2021 (0) | - | IRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w CZK | 284 | rnbk SA (Ement) | 2 300 000 | CZK | 03.08.2020 | CZK | 4 024 345 | 200 000 | CZK | 200 000 000 | CZK | 03.08.2020 | 03.08.2020 |
| Interest Rate Sw ap CD10848 05.08.2021 (0) | - | IRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w CZK | 209 | rnbk SA (Ement) | 2 680 333 | CZK | 05.08.2021 | CZK | 3 772 346 | 100 000 | CZK | 100 000 000 | CZK | 05.08.2021 | 05.08.2021 |
| Interest Rate Sw ap CD1089R 09.08.2021 (0) | - | IRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w CZK | 209 | rnbk SA (Ement) | 2 490 833 | CZK | 09.08.2021 | CZK | 3 773 241 | 100 000 | CZK | 100 000 000 | CZK | 09.08.2021 | 09.08.2021 |
| Interest Rate Sw ap CD008 10R 03.08.2020 (0) | - | IRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w CZK | -177 | BNP PARIBAS | 4 555 773 | CZK | 03.08.2020 | CZK | 2 964 444 | 200 000 | CZK | 200 000 000 | CZK | 03.08.2020 | 03.08.2020 |
| Interest Rate Sw ap CD108 16R 05.08.2021 (0) | - | IRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w CZK | -94 | BNP PARIBAS | 3 772 346 | CZK | 05.08.2021 | CZK | 3 208 278 | 100 000 | CZK | 100 000 000 | CZK | 05.08.2021 | 05.08.2021 |
| Interest Rate Sw ap CD10820R 09.08.2021 (0) | - | IRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w CZK | -93 | BNP PARIBAS | 3 773 241 | CZK | 09.08.2021 | CZK | 3 212 667 | 100 000 | CZK | 100 000 000 | CZK | 09.08.2021 | 09.08.2021 |
| Interest Rate Sw ap CD3066R 07.06.2023 (0) | - | IRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w EUR | -40 | SOCIETE GENERALE PARIS | 17 267 | EUR | 07.06.2023 | EUR | 13 267 | 1 500 000 | EUR | 1 500 000 | EUR | 07.06.2023 | 07.06.2023 |
| Interest Rate Sw ap 8G2034R 07.03.2023 (0) | - | IRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w PLN | -110 | rnbk SA (Ement) | 379 460 | PLN | 07.03.2022 | PLN | 266 181 | 4 000 000 | PLN | 4 000 000 | PLN | 07.03.2022 | 07.03.2022 |
| Interest Rate Sw ap CD209 12R 26.09.2022 (0) | - | IRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w USD | -72 | J.P. MORGAN SECURITIES PLC | 115 800 | USD | 26.09.2022 | USD | 95 655 | 1 000 000 | USD | 1 000 000 | USD | 26.09.2022 | 26.09.2022 |
| Interest Rate Sw ap CD209 7R 26.09.2022 (0) | - | IRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w USD | -69 | Societe Generale | 115 120 | USD | 26.09.2022 | USD | 95 655 | 1 000 000 | USD | 1 000 000 | USD | 26.09.2022 | 26.09.2022 |
| Interest Rate Sw ap CD3082R 24.08.2023 (0) | - | IRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w USD | -30 | The Goldman Sachs Group Inc. | 56 800 | USD | 24.08.2023 | USD | 48 283 | 400 000 | USD | 400 000 | USD | 24.08.2023 | 24.08.2023 |
| Interest Rate Sw ap CD31 15R 21.11.2023 (0) | - | IRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w USD | -146 | SOCIETE GENERALE PARIS | 258 570 | USD | 21.11.2023 | USD | 216 297 | 1 700 000 | USD | 1 700 000 | USD | 21.11.2023 | 21.11.2023 |
| Interest Rate Sw ap CD6048R 07.04.2026 (0) | - | IRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w USD | -134 | SOCIETE GENERALE PARIS | 270 469 | USD | 07.04.2026 | USD | 197 032 | 1 200 000 | USD | 1 200 000 | USD | 07.04.2026 | 07.04.2026 |
| Interest Rate Sw ap CD302 10R 21.02.2023 (0) | - | IRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w USD | -109 | The Goldman Sachs Group Inc. | 203 877 | USD | 21.02.2023 | USD | 172 343 | 1 600 000 | USD | 1 600 000 | USD | 21.02.2023 | 21.02.2023 |
| Interest Rate Sw ap CD302 13R 21.02.2023 (0) | - | IRS | Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w USD | -158 | SOCIETE GENERALE PARIS | 282 010 | USD | 21.02.2023 | USD | 236 677 | 2 200 000 | USD | 2 200 000 | USD | 21.02.2023 | 21.02.2023 |

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

W poniższych informacjach (Nota 7) przedstawione są – zgodnie z przepisami Rozporządzenia o rachunkowości funduszy - informacje dot. transakcji *buy sell-back / sell buy-back* oraz *repo* i *reverse repo* – przedstawianych jako transakcje z przyrzeczeniem odkupu. W sprawozdaniu ma miejsce rozróżnienie typów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych ('transakcje zwrotne kupno-sprzedaż' BSB lub 'transakcje zwrotne sprzedaż-kupno' SBB oraz 'transakcja odkupu' *repo* i *reverse repo*). Pojedyncza transakcja zawiera w takim przypadku dwa komponenty, np. BSB: zakup i odsprzedaż w ustalonym późniejszym terminie. W przypadku transakcji *repo / reverse repo* przedmiotem drugiej części transakcji jest ten sam instrument, a dysponowanie nim w okresie obowiązywania umowy jest ograniczone, podczas gdy dla transakcji BSB i SBB wskazane powyżej elementy umowy nie występują. Dla wyraźnej prezentacji powyższego rozróżnienia w notce 7 w sytuacji zawartej transakcji przedstawiana jest dodatkowa klasyfikacja.

Innym rodzajem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych są przedstawiane w notce 7 transakcje 'udzielania pożyczek papierów wartościowych, transakcje 'zaciąganie pożyczek papierów wartościowych'.

| 1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (<i>Buy-sell-back</i>) | | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|--|---|
| | Transakcje typu <i>Buy-sell-back</i> (wartość należności z tyt. odsprzedaży papieru) | | |
| a. | Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i ryzyka | nie miał zawartych | nie miał zawartych |
| b. | Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i ryzyka | nie miał zawartych | nie miał zawartych |
| c. | Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka (wartość należności z tyt. odsprzedaży papieru) | nie miał zawartych 1 kontrakt z Ipopema Securities SA Kwota transakcji: 8 000 tys. zł • na 8 000 tys. zł Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): poniżej 1 tygodnia. Zobowiązanie ogółem z tego tytułu stanowi 0.9% Aktywów. Kontrakt dotyczył (<i>nominalnie</i>) • obligacji Skarbu Państwa: WZ0126 (8 mln zł) | nie miał zawartych |
| 2) Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu (<i>Sell-buy-back</i>) | | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| | Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> (wartość zobowiązania do odkupu papieru) | | |
| | | 4 kontrakty z: • 1 z Raiffeisen Bank International AG • 2 z Société Générale Polska • 1 kontrakt z Ipopema Securities SA Kwota transakcji: 82 308 tys. zł • na 19 740 tys. zł • na 36 404 tys. zł • na 22 806 tys. zł • na 781 tys. € Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): do 2 tygodni. Zobowiązanie ogółem z tego tytułu stanowi 9.5% Aktywów. Kontrakty dotyczył (<i>nominalnie</i>) • obligacji Skarbu Państwa: DS0727 (20 mln zł) PS0123 (35 mln zł) WS0428 (23 mln zł) Poland Rep Bond (0.7 mln €) | 3 kontrakty z Société Générale (Oddz. w Polsce) 37 223 tys. zł • na 7 048 tys. zł • na 10 049 tys. zł • na 20 126 tys. zł Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): poniżej 1 tygodnia. Zobowiązanie ogółem z tego tytułu stanowi 5.7% Aktywów. Kontrakty dotyczył (<i>nominalnie</i>) • obligacji Skarbu Państwa: PS0422 (37 mln zł) |
| 3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych | | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| | Pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkodawcy) | nie miał otwartych pozycji | nie miał otwartych pozycji |

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

| | | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|--|----------------------------|----------------------------|
| | Pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkobiorcy) | nie miał otwartych pozycji | nie miał otwartych pozycji |

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

| | | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|----|--|---------------|---------------|
| a. | Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów | nie wystąpiły | nie wystąpiły |
| b. | Należności z tytułu udzielonych pożyczek pieniężnych | nie wystąpiły | nie wystąpiły |

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

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

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
|--|---|--|---|--|
| | 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 | | 868 817 | | 658 982 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 22 402 | | 34 417 |
| CZK | 1 178 | 197 | 100 978 | 16 480 |
| EUR | 420 | 1 805 | 2 397 | 9 999 |
| HUF | 1 017 996 | 13 635 | 0 | 0 |
| PLN | 6 696 | 6 696 | 7 937 | 7 937 |
| USD | 18 | 69 | 0 | 1 |
| 2. Należności | | 0 | | 45 938 |
| EUR | 0 | 0 | 309 | 1 289 |
| PLN | 0 | 0 | 44 649 | 44 649 |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | | 8 000 | | 0 |
| PLN | 8 000 | 8 000 | 0 | 0 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym: | | 579 884 | | 487 401 |
| - dłużne papiery w artościow e | | 579 884 | | 487 401 |
| EUR | 12 488 | 53 699 | 3 803 | 15 861 |
| HUF | 0 | 0 | 2 414 336 | 32 470 |
| PLN | 465 038 | 465 038 | 424 406 | 424 406 |
| USD | 16 265 | 61 147 | 4 212 | 14 664 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym: | | 258 531 | | 91 226 |
| CZK | 4 015 | 672 | 3 063 | 499 |
| EUR | -3 447 | -14 825 | -204 | -853 |
| HUF | 22 262 | 298 | 60 595 | 813 |
| PLN | 21 635 | 21 635 | 2 127 | 2 127 |
| RON | 20 | 19 | 0 | 0 |
| USD | -1 654 | -6 212 | 123 | 428 |
| - dłużne papiery w artościow e | | 256 944 | | 88 212 |
| EUR | 5 922 | 25 464 | 4 008 | 16 717 |
| PLN | 231 480 | 231 480 | 71 495 | 71 495 |
| 6. Nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Pozostałe aktywa | | 0 | | 0 |
| II. Zobowiązania | | 225 459 | | 39 930 |
| CZK | 2 173 | 364 | 954 | 156 |
| EUR | 6 673 | 28 696 | 0 | 0 |
| HUF | 0 | 0 | 1 993 | 27 |
| PLN | 189 220 | 189 220 | 39 747 | 39 747 |
| RON | 13 | 12 | 0 | 0 |
| USD | 1 906 | 7 167 | 0 | 0 |

Aktywa wyceniane (oraz zobowiązania ustalane) w walutach innych niż złote, na dzień bilansowy, zostały przeliczone na złote z zastosowaniem średniego kursu dla danej waluty ogłaszanego przez NBP, to jest z zastosowaniem stawek z tabeli nr 252/A/NBP/2018 z dnia 2018-12-31:

| Nazwa waluty | Kod waluty | Kurs średni |
|-------------------|------------|-------------|
| dolar amerykański | 1 USD | 3,7597 |
| Euro | 1 EUR | 4,3000 |
| forint (Węgry) | 100 HUF | 1,3394 |
| lej rumuński | 1 RON | 0,9229 |
| korona czeska | 1 CZK | 0,1673 |

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

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU | 31.12.2018 | | | |
|--|---|--|---|--|
| | 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 | 308 | 1 111 | 0 | 0 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0 | 0 | 304 |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Jednostki uczestnictwa | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wierzytelności | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Weksle | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Depozyty | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Waluty | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Statki morskie | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inne | 0 | 0 | 0 | 0 |

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU | 31.12.2017 | | | |
|--|---|--|---|--|
| | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. |
| Akcje | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Warranty subskrypcyjne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prawa do akcji | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prawa poboru | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kwity depozytowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Listy zastawne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dłużne papiery w artosciowe | 1 045 | 0 | 0 | 2 987 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 15 | 0 | 0 |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Jednostki uczestnictwa | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wierzytelności | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Weksle | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Depozyty | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Waluty | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Statki morskie | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inne | 0 | 0 | 0 | 0 |

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

| NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
|--|--|---|---|---|
| | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku | 6 957 | 3 349 | 7 988 | 2 660 |
| Instrumenty pochodne | -91 | 0 | -89 | 0 |
| Dłużne papiery w artosciowe | 7 048 | 3 349 | 7 848 | 2 660 |
| Akcje | 0 | 0 | 229 | 0 |
| Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku | 1 239 | -554 | 3 457 | -42 |
| Akcje | 0 | 0 | 0 | 141 |
| Instrumenty pochodne | 735 | -2 820 | 3 402 | 2 070 |
| Dłużne papiery w artosciowe | 504 | 2 266 | 55 | -2 253 |
| Nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Suma: | 8 196 | 2 795 | 11 445 | 2 618 |

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

Nota - 11 Koszty Funduszu

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

Fundusz wypłaca Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie. Stawki wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem:

| Kat. JU | Maksymalna stawka (określona w Statucie) | Stawka obowiązująca na dzień bilansowy | Data, od kiedy stawka obowiązuje |
|---------|--|--|----------------------------------|
| A, E, I | 1,90 % | 1,60 % | 16.11.2010 |

- Wynagrodzenie za zarządzanie 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.
- Wynagrodzenie Towarzystwa uzależnione jest w całości od wartości aktywów netto Funduszu.
- Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane ani pobierane. Wynagrodzenie zmienne jest wynagrodzeniem uzależnionym od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny – w stosunku do historycznego maksimum wycen.

| | rok 2018 | rok 2017 |
|---|----------|----------|
| Fundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł) | 9 936 | 10 115 |

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

Zgodnie ze Statutem Fundusz może uznawać za koszty i ponosić następujące rodzaje opłaty, prowizje i wynagrodzenia:

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

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

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

Informacje dotyczące kosztów faktycznie poniesionych uwzględnione są w dwóch wskaźnikach:

- wskaźniku kosztów całkowitych (WKC) – prezentowanym w prospekcie informacyjnym funduszu, wyliczanym za każdy rok za rok poprzedni, przy czym uwzględnione są w nim wszystkie koszty zaprezentowane w rachunku wyniku w sprawozdaniu finansowym,
- wskaźniku opłat bieżących – prezentowanym w dokumencie 'kluczowe informacje dla inwestora', wyliczanym corocznie za rok poprzedni, przy czym wskaźnik uwzględnia także stawki opłat bieżących w funduszach znajdujących się w portfelu lokat.

Wskaźniki mają różną konstrukcję, jednakże przedstawiają koszty odniesione do średniorocznych aktywów netto.

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

| Opis | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Wartość Aktywów Netto | 643 358 tys. zł | 619 052 tys. zł | 663 104 tys. zł | 738 076 tys. zł |

| Opis | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------|------------|------------|------------|------------|
| Wartość JU A, E, I | 145.11 | 139.97 | 135.32 | 134.17 |



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 Dokonane korekty błędów podstawowych

Poza wskazanymi poniżej informacjami dot. korekty błędnie ogłoszonych wartości wyceny, Fundusz informuje, że w okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

- Jednostki Uczestnictwa były zbywane i odkupywane bez ograniczeń;
- Zawierane transakcje były rozliczane zgodnie z zasadami rynkowymi, w tym w zakresie terminowości i prawidłowości.

D Korekty wycen Jednostek Uczestnictwa

Lista skorygowanych wycen

| | Data wyceny | kategoria jednostki / Waluta PLN | Wartość NA JU (skorygowana) | Było (przed korektą) | Błąd | Błąd (%) |
|----|-------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------|-------|----------|
| 1. | 23.01.2018 | A, E,I | 140.25 | 140.27 | +0.02 | 0.0 % |
| 2. | 24.01.2018 | A, E,I | 140.13 | 140.16 | +0.03 | 0.0 % |
| 3. | 29.03.2018 | A, E,I | 141.70 | 141.73 | +0.03 | 0.0 % |
| 4. | 3.04.2018 | A, E,I | 141.72 | 141.75 | +0.03 | 0.0 % |

Przeprowadzenie korekty nr 1, 2 było skutkiem wykrycia błędu w systemach polegającego na niewłaściwym uwzględnieniu nie-standardowej (dotąd nie występującej) płatności odsetkowej zawartej w umowie *sell-buy-back* i z niewłaściwej wyceny tej umowy.

Przeprowadzenie korekty nr 3, 4 było skutkiem błędu ludzkiego polegającego na nieprawidłowym ujęciu planowanego przepływu finansowego,

Błędne księgowania / wyceny zostały wykryte w momencie rozliczenia kasowego danej transakcji.

Po przeprowadzeniu korekty zapisu transakcji i wynikającego stąd przeliczenia wycen za wskazane dni skorygowane wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu (zweryfikowane przez Depozytariusza) zostały przekazane do wiadomości publicznej i dokonano odpowiedniej korekty transakcji na Jednostkach Uczestnictwa przeprowadzonych po nieprawidłowej wartości: w przypadku transakcji odkupienia uczestnicy otrzymali zawyżone kwoty, a nadpłatę Funduszowi zwróciło Towarzystwo, a w rejestrze uczestników nie przeprowadzone były korygujące wpisy. W przypadku transakcji nabycia jednostek uczestnictwa po zawyżonej wartości: w rejestrze uczestników skorygowano przebieg transakcji nabycia.

Towarzystwo podejmuje działania, zgodnie z prospektem informacyjnym Funduszu, mające na celu doprowadzenie transakcji na jednostkach uczestnictwa do stanu prawidłowego, a w przypadku straty finansowej po stronie Funduszu lub uczestnika do skompensowania tej straty.

Komisja została poinformowana o zdarzeniu, a rozliczenia Towarzystwa z Funduszem skorygowane do stanu prawidłowego (w tym przekalkulowana wartość wynagrodzenia za zarządzanie). Łączna kwota dopłaty Towarzystwa do Funduszu w związku z korektami wyniosła 154.41 zł.

Tym samym Uczestnicy ani Fundusz – po dokonaniu rozliczeń – nie ponieśli strat finansowych będących wynikiem nieprawidłowo pierwotnie ustalonych wartości.

Błędy miały charakter jednostkowy i towarzystwo usprawniło swoje działanie po korekcie.

Informacja o korekcie wyceny, wraz z ogłoszeniem prawidłowych wartości jest bezzwłocznie zamieszczana na stronie www.pekaotfi.pl (podstrona www.pekaotfi.pl/tfi/arts.komunikaty)

E Inne informacje

Zarządzający portfelem Funduszu

Zarządzanie portfelem lokat Funduszu odbywa się w Towarzystwie.

Pracownikami, którym powierzono zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu (w okresie sprawozdawczym) byli:

- **Michał Stawicki** współzarządzający Funduszem (od 15.07.2013 *współzarządza*, a od 15.07.2011 *zarządzał całym portfelem Funduszu*),
- **Radosław Cholewiński** współzarządzający Funduszem (od 15.07.2013 *współzarządza całym portfelem Funduszu*).
- **Łukasz Tokarski** współzarządzający Funduszem (od 5.01.2018 *współzarządza całym portfelem Funduszu*).

Metryka Funduszu

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

| | | | |
|--|--|--------------------|----------------------|
| Nazwa | Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty | | |
| Nazwa w j. angielskim | Pekao Bonds - Dynamic Allocation Open-End Investment Fund | | |
| Rozpoczęcie wycen | 1.04.2010 | Wartość początkowa | 100,08 zł |
| Oznaczenia | NIP | REGON | W rejestrze funduszy |
| w rejestrach | 108-00-08-871 | 142304158 | RFi 522 |
| Oznaczenia | ISIN JU | IZFiA | Nr krajowy (KNF) |
| w systemach | PLPPTFI00410 | PIO048 | PLFIO000313 |
| <i>Podstawowe dane na 31 grudnia 2018 roku</i> | | | |
| Wartość aktywów netto | 643 358 tys. zł | Wartość JU | 145.11 zł |

Warszawa, dnia 25.03.2019 roku.