

PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

OGŁASZA

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

**PEKAO OBLIGACJI PLUS
subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM**

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2018 ROKU

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

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

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

Pekao Obligacji Plus (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2018 o wartości 2 215 907 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 31 grudnia 2018 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 1 832 035 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 wykazujący wynik z operacji w kwocie 57 391 tys. zł;
4. połączone zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu;
5. (i) noty objaśniające;
(ii) informację dodatkową.

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

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

Zestawienie lokat

Bilans

Rachunek wyniku z operacji

Zestawienie zmian w aktywach netto

Noty objaśniające

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

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

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

Wartości szacunkowe

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

Zasady szczególne – dotyczące Funduszu / Subfunduszu

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

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Nota - 5 Ryzyka

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Kontrakty FX FWD, IRS

Kontrakty terminowe *Futures*

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

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Informacje dodatkowe

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

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

C Dokonane korekty błędów podstawowych

D Korekty wycen Jednostek Uczestnictwa

E Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Metryka Subfunduszu

Zestawienie lokat

Tabela główna
Tabele uzupełniające
Tabele dodatkowe

Bilans

Rachunek wyniku z operacji

Zestawienie zmian w aktywach netto

Pekao Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

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	2 195 045	2 215 332	92.03%	1 648 855	1 641 047	89.02%
Instrumenty pochodne	0	575	0.03%	0	7 863	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	0	0	0.00%	95 000	95 011	5.15%
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:	2 195 045	2 215 907	92.06%	1 743 855	1 743 921	94.60%

Pekao Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

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									176 385	158 764	6.58%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									176 385	158 764	6.58%
Nienotowane na aktywnym rynku									176 385	158 764	6.58%
Miasto Kraków Seria A09	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Kraków	Polska	25.06.2019	4.29 (Zmienny kupon)	200	5208	1 042	1 042	0.04%
ALTERCO SA Seria F	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALTERCO SA	Polska	19.04.2013	11.95 (Zmienny kupon)	1000	7000	6 447	1 559	0.06%
CAN-PACK SA Seria CANP02030919 PLCNPCK00018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAN-PACK SA	Polska	03.09.2019	4.49 (Zmienny kupon)	10000	1030	10 300	10 450	0.43%
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 J	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	30.12.2013	8.71 (Zmienny kupon)	100	32652	3 265	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	2020	2 000	0	0.00%
ECHO INVESTMENT SA Seria 1/2014 PLECHPS00134	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	19.02.2019	5.38 (Zmienny kupon)	10000	700	7 000	7 139	0.30%
ACTION SA w restrukturyzacji Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ACTION SA w restrukturyzacji	Polska	04.07.2017	3.19 (Zmienny kupon)	10000	317	3 166	1 174	0.05%
AB SA Seria AB01 120819 PLAB00000035	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AB SA	Polska	12.08.2019	3.38 (Zmienny kupon)	10000	300	3 000	3 060	0.13%
MARVIPOL SA Seria S PLMRVPL00149	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	05.08.2019	5.38 (Zmienny kupon)	10000	399	3 990	4 095	0.17%
BBi DEVELOPMENT SA Seria BBi0219 PLNFI1200174	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BBi DEVELOPMENT SA	Polska	22.02.2019	6.78 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 024	0.04%
MAGELLAN SA Seria 5/2016 PLMGLAN00190	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MAGELLAN SA	Polska	19.04.2019	4.59 (Zmienny kupon)	100000	60	6 000	6 055	0.25%
PBG SA Seria G PLPBG0000185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	01.07.2019	0.00 (Zerowy kupon)	100	15021	4 662	1 400	0.06%
PBG SA Seria H PLPBG0000193	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	31.12.2019	0.00 (Zerowy kupon)	100	11369	3 280	985	0.04%
ATAL S.A. Seria AF PLATAL000103	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	02.10.2019	3.49 (Zmienny kupon)	1000	1280	1 280	1 291	0.05%
KREDYT INKASO SA Seria A1 PLKRINK00188	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	07.10.2019	5.49 (Zmienny kupon)	1000	3300	3 283	3 332	0.14%
MBANK HIPOTECZNY SA Seria BRE [K30]	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	27.06.2019	2.14 (Zmienny kupon)	100000	400	40 000	40 009	1.66%
MBANK HIPOTECZNY SA Seria BRE [K31]	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	14.08.2019	2.16 (Zmienny kupon)	100000	400	40 000	40 206	1.67%
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	34906	34 906	34 932	1.45%
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	0.04%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									2 018 660	2 056 568	85.45%

Pekao Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									2 018 660	2 056 568	85.45%
Aktywny rynek nieregulowany									1 560 232	1 605 167	66.71%
WS0922 PL0000102646	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	23.09.2022	5.75 (Stały kupon)	1000	171500	194 449	197 705	8.22%
DS1020 PL0000106126	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.10.2020	5.25 (Stały kupon)	1000	47	44	51	0.00%
DS1021 PL0000106670	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.10.2021	5.75 (Stały kupon)	1000	50	50	56	0.00%
Polski Skarb Panstwa US857524AB80	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Panstwa	Polska	23.03.2022	5.00 (Stały kupon)	1000	8800	34 842	35 311	1.47%
DS1023 PL0000107264	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.10.2023	4.00 (Stały kupon)	1000	1100	1 041	1 202	0.05%
PKO FINANCE AB XS0783934085	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	PKO FINANCE AB	Szwecja	26.09.2022	4.63 (Stały kupon)	1000	1000	3 808	3 883	0.16%
DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.07.2025	3.25 (Stały kupon)	1000	6200	6 165	6 584	0.27%
MFINANCE FRANCE SA XS1143974159	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	MFINANCE FRANCE SA	Francja	26.11.2021	2.00 (Stały kupon)	1000	1000	4 436	4 418	0.18%
DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.07.2026	2.50 (Stały kupon)	1000	54000	50 744	54 145	2.25%
PS0421 PL0000108916	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.04.2021	2.00 (Stały kupon)	1000	196500	197 312	201 177	8.36%
PS0721 PL0000109153	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	26.07.2021	1.75 (Stały kupon)	1000	124000	123 609	125 342	5.21%
Polski Skarb Panstwa US731011AU68	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Panstwa	Polska	06.04.2026	3.25 (Stały kupon)	1000	3000	10 898	11 157	0.46%
ORLEN CAPITAL AB XS1429673327	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	07.06.2023	2.50 (Stały kupon)	1000	4000	18 116	18 434	0.77%
DS0727 PL0000109427	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.07.2027	2.50 (Stały kupon)	1000	103000	97 264	102 453	4.26%
PS0422 PL0000109492	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.04.2022	2.25 (Stały kupon)	1000	192000	193 532	197 564	8.21%
EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1396780105	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	25.05.2021	2.25 (Stały kupon)	1000	32000	32 256	32 896	1.37%
EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1492818866	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	25.08.2026	2.75 (Stały kupon)	1000	28000	26 035	28 288	1.18%
EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1622379698	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	24.05.2024	3.00 (Stały kupon)	1000	32000	31 995	33 559	1.39%

Pekao Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

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	1500	5 920	6 042	0.25%
PS0123 PL0000110151	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.01.2023	2.50 (Stały kupon)	1000	151100	152 071	157 605	6.55%
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	7500	29 754	30 088	1.25%
Polski Skarb Państwa XS0210314299	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Państwa	Polska	15.04.2020	4.20 (Stały kupon)	1000	17680	81 862	82 797	3.44%
WS0428 PL0000107611	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2028	2.75 (Stały kupon)	1000	168000	161 630	170 225	7.08%
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	4000	17 165	17 103	0.71%
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	2300	9 906	9 884	0.41%
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	2800	22 723	22 932	0.95%
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	4400	34 821	35 746	1.49%
PS0424 PL0000111191	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2024	2.50 (Stały kupon)	1000	18000	17 784	18 520	0.77%
Nienotowane na aktywnym rynku									458 428	451 401	18.74%
WS0437 PL0000104857	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2037	5.00 (Stały kupon)	1000	95	81	108	0.00%
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	0.11%
KRUK SA Seria Z1 PLKRK0000341	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	08.06.2021	4.82 (Zmienny kupon)	1000	3150	3 150	3 162	0.13%
mBank SA (Emitent) Seria MBKO170125 PLBRE0005185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	17.01.2025	3.88 (Zmienny kupon)	100000	200	20 000	20 644	0.86%
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	45	2 632	2 445	0.10%
LC CORP SA Seria LCC005200320 PLLCCRP00074	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	20.03.2020	4.99 (Zmienny kupon)	1000	5000	5 000	5 093	0.21%
DOM DEVELOPMENT SA Seria DOMDE5120620 PLDMVL00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DOM DEVELOPMENT SA	Polska	12.06.2020	3.69 (Zmienny kupon)	10000	600	6 000	6 023	0.25%
AB SA Seria AB02 290720 PLAB00000043	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AB SA	Polska	29.07.2020	3.28 (Zmienny kupon)	10000	700	7 000	7 030	0.29%
KRUK SA Seria AA1 PLKRK0000374	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	15.11.2021	4.72 (Zmienny kupon)	1000	7000	7 000	7 071	0.29%
KRUK SA Seria AC1 PLKRK0000408	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	09.05.2022	4.97 (Zmienny kupon)	1000	8000	8 000	8 070	0.34%
ROBYG SA Seria S PLROBYG00230	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	23.07.2021	4.68 (Zmienny kupon)	1000	8000	8 000	8 539	0.35%
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	9200	41 294	39 643	1.65%
KRUK SA Seria AA4 PLKRK0000465	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	18.10.2022	4.97 (Zmienny kupon)	1000	10000	10 000	10 186	0.42%
PBG SA Seria I PLPBG0000201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	30.06.2020	0.00 (Zerowy kupon)	100	57262	15 384	4 621	0.19%

Pekao Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

CAPITAL PARK SA Seria K PLCPPRK00136	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAPITAL PARK SA	Polska	27.04.2020	4.10 (Stały kupon)	100	12000	5 076	5 195	0.22%
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	5000	4 500	4 537	0.19%
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	1100	11 000	11 128	0.46%
MARVIPOL SA Seria T PLMRVPL00156	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	04.08.2021	5.28 (Zmienny kupon)	10000	1050	10 500	10 726	0.45%
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	200	20 009	20 396	0.85%
ALIOR BANK SA Seria K PLALIOR00219	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALIOR BANK SA	Polska	20.10.2025	4.49 (Zmienny kupon)	1000	5000	5 000	5 223	0.22%
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	68	34 000	34 724	1.44%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA Seria JWC1120 PLJWC0000126	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA	Polska	16.11.2020	4.79 (Zmienny kupon)	900	3000	2 700	2 725	0.11%
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	29341	29 341	29 858	1.24%
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	3500	3 500	3 547	0.15%
CAPITAL PARK SA Seria M PLCPPRK00151	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAPITAL PARK SA	Polska	21.12.2020	4.10 (Stały kupon)	100	8000	3 361	3 444	0.14%
LOKUM DEWELOPER SA Seria E PLLKMDW00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEWELOPER SA	Polska	18.06.2021	4.89 (Zmienny kupon)	1000	2500	2 500	2 504	0.10%
DEKPOL SA Seria F1	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	04.01.2022	5.22 (Zmienny kupon)	1000	226	226	226	0.01%
EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1791421479	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	25.02.2025	1.99 (Zmienny kupon)	1000	39000	38 876	39 151	1.63%
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	105000	10 664	10 751	0.45%
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	3000	12 569	13 053	0.54%
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	8300	83 000	83 021	3.45%
ROBYG SA Seria PA PLROBYG00255	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	29.03.2023	4.49 (Zmienny kupon)	1000	4030	4 030	4 076	0.17%
ATAL S.A. Seria AH PLATAL000111	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	26.04.2021	3.49 (Zmienny kupon)	1000	2350	2 350	2 365	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	1600	1 600	1 633	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	4000	4 000	4 068	0.17%
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	60	6 000	6 006	0.25%
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	2600	2 600	2 620	0.11%
UNIBEP SA Seria E PLUNBEP00080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIBEP SA	Polska	07.06.2021	5.29 (Zmienny kupon)	100	23000	2 300	2 308	0.10%
DEKPOL SA Seria F2	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	04.01.2022	5.22 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	2 001	0.08%

Pekao Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

KREDYT INKASO SA Seria C1 PLKRINK00204	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	30.03.2020	5.49 (Zmienny kupon)	1000	1200	1 184	1 205	0.05%
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	0.08%
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	0.23%
Voxel Spółka Akcyjna Seria J PLVOXEL00097	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Voxel Spółka Akcyjna	Polska	05.07.2021	5.78 (Zmienny kupon)	1000	1700	1 700	1 748	0.07%
DEKPOL SA Seria F4	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	04.01.2022	5.22 (Zmienny kupon)	1000	3600	3 600	3 602	0.15%
LC CORP SA Seria LCC006100521 PLLCCRP00082	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	10.05.2021	5.29 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 001	1 009	0.04%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria B PLPEKAO00297	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	16.10.2028	3.34 (Zmienny kupon)	500000	11	5 500	5 539	0.23%
Suma:									2 195 045	2 215 332	92.03%

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Futures TUH9 29.03.2019	Aktywny rynek nieregulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	US Government Bond	46	0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	575	0.03%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	575	0.03%
Forward Waluta EUR FW901048 22.01.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	295	0.01%
Forward Waluta EUR FW901110 22.01.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	-16	0.00%
Forward Waluta EUR FW901114 22.01.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FW901117 22.01.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta EUR FW901148 22.01.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	1	0.00%
Forward Waluta HUF FW902002 11.02.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	HUF	1	0	770	0.03%
Forward Waluta USD FW902021 06.02.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	15	0.00%
Forward Waluta USD FW902026 21.02.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	Polska	USD	1	0	533	0.02%
Forward Waluta USD FW902031 06.02.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	8	0.00%
Forward Waluta USD FW902046 06.02.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	2	0.00%
Forward Waluta USD FW902130 06.02.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	0	0.00%
Forward Waluta USD FW903002 19.03.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	Polska	USD	1	0	101	0.00%
Forward Waluta USD FW903029 21.03.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	-107	0.00%

Pekao Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Interest Rate Swap CC20124 21.12.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	3 361	3 363	0.14%
Interest Rate Swap CC20124 21.12.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-3 361	-3 440	-0.14%
Interest Rate Swap CC21033 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	12 546	12 616	0.52%
Interest Rate Swap CC21033 08.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-12 546	-12 919	-0.54%
Interest Rate Swap CC21095 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	9 911	9 959	0.41%
Interest Rate Swap CC21095 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-9 911	-9 867	-0.41%
Interest Rate Swap CC21117 26.11.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	JP Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	4 456	4 464	0.19%
Interest Rate Swap CC21117 26.11.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	JP Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-4 456	-4 457	-0.19%
Interest Rate Swap CC21123 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	39 072	39 380	1.64%
Interest Rate Swap CC21123 03.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-39 072	-39 551	-1.64%
Interest Rate Swap CC22034 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	17 342	17 783	0.74%
Interest Rate Swap CC22034 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-17 342	-17 853	-0.74%

Pekao Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Interest Rate Swap CC22037 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA- ZMIENNA	1	17 654	18 107	0.75%
Interest Rate Swap CC22037 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA- ZMIENNA	1	-17 654	-18 010	-0.75%
Interest Rate Swap CC22091 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA- ZMIENNA	1	12 872	12 945	0.54%
Interest Rate Swap CC22091 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA- ZMIENNA	1	-12 872	-12 852	-0.53%
Interest Rate Swap CC23073 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA- ZMIENNA	1	9 103	9 122	0.38%
Interest Rate Swap CC23073 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA- ZMIENNA	1	-9 103	-9 061	-0.38%
Interest Rate Swap CI20083R 03.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	782	0.03%
Interest Rate Swap CI20087R 03.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-486	-0.02%
Interest Rate Swap CI210813R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-258	-0.01%
Interest Rate Swap ci210817r 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-261	-0.01%
Interest Rate Swap CI21083R 05.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	491	0.02%
Interest Rate Swap CI21088R 09.08.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	585	0.02%
Interest Rate Swap CI220918R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-50	0.00%
Interest Rate Swap CI230212R 21.02.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-279	-0.01%
Interest Rate Swap CI23029R 21.02.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-335	-0.01%
Interest Rate Swap CI23062R 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-54	0.00%
Interest Rate Swap CI23086R 24.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-75	0.00%
Interest Rate Swap CI23111R 24.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-394	-0.02%

Pekao Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Interest Rate Swap CI26047R 07.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-335	-0.01%
Interest Rate Swap IR22035R 07.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	WIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-289	-0.01%
Interest Rate Swap IR25061R 18.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	WIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	1 690	0.07%
Interest Rate Swap IR25063R 24.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	WIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-1 487	-0.06%
Suma:							0	575	0.03%

Pekao Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

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	50 297	2.09%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	39 316	1.63%
Grupa PBG w upadłości układowej	7 006	0.29%
Grupa Banku PKO BP	22 792	0.95%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	125 467	5.22%
Suma:	244 878	10.18%

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
ACTION SA w restrukturyzacji Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	1 174	0.05%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria A PLPEKAO00289	29 858	1.24%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria B PLPEKAO00297	5 539	0.23%
Forward Waluta EUR FW901048 22.01.2019	295	0.01%
Forward Waluta EUR FW901114 22.01.2019	0	0.00%
Forward Waluta EUR FW901117 22.01.2019	-1	0.00%
Forward Waluta EUR FW901148 22.01.2019	1	0.00%
Forward Waluta USD FW902021 06.02.2019	15	0.00%
Forward Waluta USD FW902031 06.02.2019	8	0.00%
Forward Waluta USD FW902046 06.02.2019	2	0.00%
Forward Waluta USD FW902130 06.02.2019	0	0.00%

Pekao Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

Forward Waluta USD FW903029 21.03.2019	-107	0.00%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLGPW0000066	10 751	0.45%
Interest Rate Swap CC20124 21.12.2020	3 363	0.14%
Interest Rate Swap CC20124 21.12.2020	-3 440	-0.14%
Interest Rate Swap IR25061R 18.06.2025	1 690	0.07%
LC CORP SA Seria LCC006100521 PLLCCRP00082	1 009	0.04%
ORLEN CAPITAL AB XS1429673327	18 434	0.77%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL008 270320	83 021	3.45%
PS0123 PL0000110151	46 937	1.95%
PS0422 PL0000109492	98 782	4.11%
Ronson Europe N.V. Seria J PLRNSER00094	1 011	0.04%
WS0428 PL0000107611	32 424	1.35%
Suma:	330 766	13.76%

Pekao Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

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	2 405 982	1 843 492
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57 012	84 844
2. Należności	1	13 389
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	128 014	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 605 167	1 422 743
- dłużne papiery wartościowe	1 605 167	1 422 743
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	615 788	322 516
- dłużne papiery wartościowe	610 165	218 304
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	573 947	122 428
III. Aktywa netto (I - II)	1 832 035	1 721 064
IV. Kapitał funduszu	1 146 559	1 092 979
1. Kapitał wpłacony	11 695 323	11 441 611
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-10 548 764	-10 348 632
V. Dochody zatrzymane	669 980	628 917
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	486 983	461 372
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	182 997	167 545
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	15 496	-832
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 832 035	1 721 064
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	30 663 011.354	29 760 196.583
Kategoria A	29 083 042.426	28 294 854.172
Kategoria E	236 932.921	225 984.403
Kategoria I	1 343 036.007	1 239 358.008
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	59.75	57.83
Kategoria A	59.75	57.83
Kategoria E	59.75	57.83
Kategoria I	59.75	57.83

**)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 Plus (subfundusz w Pekao FIO)

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	61 417	48 040
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
Przychody odsetkowe	58 014	47 971
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	3 358	0
Pozostałe	45	69
II. Koszty funduszu	35 806	37 434
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	28 190	27 805
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Opłaty dla depozytariusza	151	164
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	7 439	6 949
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	2 499
Pozostałe	23	15
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	35 806	37 434
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	25 611	10 606
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	31 780	55 186
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	15 452	27 956
- z tytułu różnic kursowych	1 710	3 472
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	16 328	27 230
- z tytułu różnic kursowych	2 243	-9 399
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	57 391	65 792
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	1.92	2.15
Kategoria A	1.92	2.15
Kategoria E	1.92	2.15
Kategoria I	1.92	2.15

*) 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 Plus (subfundusz w Pekao FIO)

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	1 721 064	1 773 495
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	57 391	65 792
a) przychody z lokat netto	25 611	10 606
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	15 452	27 956
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	16 328	27 230
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	57 391	65 792
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)	53 580	-118 223
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	253 712	143 997
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-200 132	-262 220
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	110 971	-52 431
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 832 035	1 721 064
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 762 185	1 737 682
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 917 880.554	2 333 199.224
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 129 692.298	4 358 879.667
Saldo zmian	788 188.254	-2 025 680.441
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	31 750.563	38 283.374
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	20 802.045	41 180.855
Saldo zmian	10 948.518	-2 897.481
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	371 961.503	164 245.411
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	268 283.504	226 670.856
Saldo zmian	103 677.999	-62 425.445
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	260 926 995.134	257 009 114.580
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	231 843 952.708	228 714 260.410
Saldo zmian	29 083 042.426	28 294 854.172
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	29 083 042.426	28 294 854.172
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	695 053.926	663 303.363
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	458 121.005	437 318.960
Saldo zmian	236 932.921	225 984.403
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	236 932.921	225 984.403
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	61 461 663.712	61 089 702.209
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	60 118 627.705	59 850 344.201
Saldo zmian	1 343 036.007	1 239 358.008
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 343 036.007	1 239 358.008
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	57.83	55.68
Kategoria E	57.83	55.68
Kategoria I	57.83	55.68
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	59.75	57.83
Kategoria E	59.75	57.83
Kategoria I	59.75	57.83

Pekao Obligacji Plus (subfundusz w Pekao FIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		3.32%		3.86%
Kategoria E		3.32%		3.86%
Kategoria I		3.32%		3.86%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	57.71	08.02.2018	55.56	04.01.2017
Kategoria E	57.71	08.02.2018	55.56	04.01.2017
Kategoria I	57.71	08.02.2018	55.56	04.01.2017
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	59.77	21.12.2018	57.85	15.12.2017
Kategoria E	59.77	21.12.2018	57.85	15.12.2017
Kategoria I	59.77	21.12.2018	57.85	15.12.2017
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	59.74	28.12.2018	57.83	29.12.2017
Kategoria E	59.74	28.12.2018	57.83	29.12.2017
Kategoria I	59.74	28.12.2018	57.83	29.12.2017
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		2.03%		2.15%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1.60%		1.60%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Oplaty dla depozytariusza		0.01%		0.01%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		-		-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-		-

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

Noty objaśniające

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

Nota - 1	Polityka rachunkowości Funduszu	1
Nota - 2	Należności Subfunduszu	5
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu	6
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6
Nota - 5	Ryzyka	7
Nota - 6	Instrumenty pochodne	10
Nota - 7	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu	12
Nota - 8	Kredyty i pożyczki	13
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe	14
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja	17
Nota - 11	Koszty Subfunduszu	18
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	19

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 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*).

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

Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI 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 jednostkowe subfunduszu składa się z części opisowej obejmującej: (a) noty objaśniające i (b) informacje dodatkowe. Wprowadzenie do sprawozdania sporządzane jest dla sprawozdania połączanego.

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

W zestawieniu 'Zestawienie lokat - tabele uzupełniające' instrumenty wierzytelności 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 zestawie-

niach 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 m.in. niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na których wynik z wyceny jest dodatni i takie pozycje prezentowane są w zestawieniu 'Bilans' (w aktywach w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'). Składniki o wartości ujemnej stanowią zobowiązanie (odpowiednia prezentacja w zestawieniu Bilans' 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.

Połączenie subfunduszy 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 subfunduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa.

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

Jednostkowe sprawozdanie roczne stanowi składnik połączonego sprawozdania rocznego, które w całości: podlega badaniu biegłego rewidenta, zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa (Pekao TFI SA), jest ogłaszane na stronie www.pekaotfi.pl, podlega przekazaniu do Komisji, do sądu prowadzącego rejestr funduszy inwestycyjnych oraz do właściwego urzędu skarbowego.

•

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

Wycena aktywów subfunduszu (w tym w szczególności, papierów wartościowych) i ustalanie zobowiązań dokonywana jest każdego Dnia Wyceny Funduszu oraz na dzień sporządzenia sprawozdania 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 subfunduszu odbywa się według ustalonych stanów, określonych kursów, cen i wartości o godzinie 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 wierzyielskie, dla których nie ma możliwości uzyskiwania w sposób ciągły wartości rynkowej (w tym np. obligacje zamienne, bony handlowe i obligacje 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

Wartości szacunkowe

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

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

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 likwidacyjną 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.

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

Zasady szczególne – dotyczące Funduszu / Subfunduszu

- 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 notce. 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, *future*), przy czym:

- a) Dla kontraktów *IRS* (w tym dwuwalutowych)
 - termin płatności – prezentowana jest najbliższa data płatności
 - wartości przyszłych przepływów pieniężnych – zsumowane są wartości takich przyszłych przepływów, według ich aktualnego ich oszacowania
 - w przypadku, gdy kontrakt wymaga przepływów w dwóch różnych walutach – dla czytelności prezentacji ujawniane są osobno płatności w każdej walucie
- b) Dla kontraktów *future*
 - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość ustalona na podstawie kursu zamknięcia z rynku notowań kontraktu

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	41 372	18 582	--	--
II. Koszty funduszu				
12. Ujemne saldo różnic kursowych	43 871	21 342	2 499	2 760

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31.12.2018	31.12.2017
Należności	1	13 389
Z tytułu zbytych lokat	0	13 235
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	154
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	1	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania	573 947	122 428
Z tytułu nabytych aktywów	227 105	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	329 039	110 742
Z tytułu instrumentów pochodnych	5 048	1 338
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	3 793	817
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	726	1 395
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wemitowanych 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	8 236	8 136
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	5 376	5 368
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	2 454	2 338

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 / waluty		57 012		84 844
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		43		0
EUR	10	43	0	0
Santander Bank Polska S.A.		186		70
PLN	0	0	70	70
USD	49	186	0	0
DOM MAKLEPSKI BZ WBK SA		0		1 270
EUR	0	0	265	1 107
PLN	0	0	163	163
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA		0		0
PLN	0	0	0	0
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA		5 370		5 368
PLN	5 370	5 370	5 368	5 368
mBank SA		0		0
PLN	0	0	0	0
BNP Paribas		1 677		0
EUR	390	1 677	0	0
DM mBanku S.A.		429		416
EUR	89	382	89	371
PLN	13	13	14	14
USD	9	34	9	31
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		46 661		77 720
CZK	3 924	657	282 695	46 136
EUR	535	2 302	6 367	26 558
HUF	2 634 661	35 289	0	0
PLN	8 393	8 393	5 026	5 026
USD	5	20	0	0
PKO BP S.A.		1 442		0
PLN	1 442	1 442	0	0
SOCIETE GENERALE PARIS		1 204		0
EUR	280	1 204	0	0

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Obligacji Plus
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2018 roku

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH 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	30 295	4 977	325 877	52 464
EUR	1 761	7 528	804	3 431
HUF	2 029 433	27 023	402 862	5 527
PLN	3 108	3 108	4 281	4 281
RON	0	0	25	23
USD	457	1 700	255	1 033

Na datę bilansową Subfundusz nie miał ekwiwalentów środków pieniężnych.

Nota - 5 Ryzyka

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

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

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
a) ryzyko walutowe		
struktura walutowa [przedstawiona w notcie 9]		
waluty	41 794 tys. zł	1.7%
dłużne papiery wartościowe	339 130 tys. zł	14.1%
zobowiązania w walutach	76 414 tys. zł	---
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	-104 tys. EUR	0.32%
	1 269 tys. USD	w tym nie zabezpieczone: TRY
	3 924 tys. CZK	
	66 552 tys.. HUF	
b) ryzyko kredytowe		
obligacje Skarbu Państwa	1 362 002 tys. zł	56.6%
korporacyjne papiery wartościowe	757 480 tys. zł	31.5%
komunalne papiery wartościowe	1 042 tys. zł	0.0%
obligacje skarbowe zagraniczne	94 808 tys. zł	3.9%
c) ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej		
obligacje o zmiennej stopie procentowej	583 661 tys. zł	24.2%
d) ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	1 631 671 tys. zł	67.8%
e) ryzyko modelu		
składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF, metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS)	615 788 tys. zł	25.5%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).

- Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i 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 zmniejszania ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
- Ryzyko kredytowe w przypadku spółek w upadłości

Subfundusz posiadał w portfelu lokat na dzień bilansowy instrumenty finansowe (obligacje spółek), w stosunku do których stwierdzono utratę wartości i dokonano zgodnie z polityką rachunkowości (zasady zaprezentowano w 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. Przestankami utraty wartości brany pod uwagę w kalkulacji odpisów było przede wszystkim ogłoszenie przez odpowiedni sąd rejonowy upadłości danej spółki, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości wynika z oceny zarządzającego, co do oszacowanej utraty wartości i oszacowania wartości odzyskiwalnej.

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

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

Opisane powyżej stwierdzenia na dzień bilansowy dotyczą przede wszystkim:

- obligacji PBG SA (spółka budowlana) – od 13.06.2013 – Układ spółki z wierzycielami (uprawnoczniony w czerwcu 2016) jest wykonywany, jego elementem była wymiana w 2016 zobowiązań obligacyjnych na nowe akcje oraz obligacje
- 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')

- Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat

- Lista emitentów (dla potrzeb ustalenia ryzyka kredytowego emitenta), dla których Subfundusz ma ekspozycję stanowiącą ponad 5 % wartości Aktywów:
 - Skarb Państwa56.6% Aktywów Subfunduszu.

3) Ryzyko walutowe

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

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

5) Ryzyko modelu

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

Na dzień bilansowy model był zastosowany do wyceny instrumentów:

- obligacje PBG SA – z wymiany za obligacje
- obligacje Alterco
- obligacje Action SA

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

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

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 w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumenty pochodne:

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

Kontrakty FX FWD, IRS

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

Kontrakty 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 (czynnik dyskontowy opiera się na danych z aktywnego rynku instrumentów finansowych).

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

Kontrakty terminowe Futures

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

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

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Obligacji Plus
Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2018 roku

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

NOTA 6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zaliczeń pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartą pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych w walucie do wykonania	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych w walucie do wykonania	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych w walucie do wykonania	Termin przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w walucie do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w walucie do otrzymania	Termin zapadalności (w przypadku instrumentu pochodnego)	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward Waluta EUR FWS0048 22.03.2019 (9)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	295	BANK POLSKA KASA OPEK SA	17 385 000	EUR	75 144 924	PLN	22.03.2019	17 385 000	EUR	75 144 924	EUR	22.03.2019	22.03.2019
Forward Waluta USD FWS0130 22.03.2019 (9)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-16	BNP PARIBAS	6 744 000	EUR	29 019 857	EUR	22.03.2019	6 744 000	EUR	29 019 857	EUR	22.03.2019	22.03.2019
Forward Waluta EUR FWS0114 22.03.2019 (9)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	0	BANK POLSKA KASA OPEK SA	80 000	EUR	344 407	PLN	22.03.2019	80 000	EUR	344 407	EUR	22.03.2019	22.03.2019
Forward Waluta EUR FWS0117 22.03.2019 (9)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-1	BANK POLSKA KASA OPEK SA	70 000	EUR	300 629	PLN	22.03.2019	70 000	EUR	300 629	EUR	22.03.2019	22.03.2019
Forward Waluta EUR FWS01148 22.03.2019 (9)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-1	BANK POLSKA KASA OPEK SA	100 000	EUR	431 220	PLN	22.03.2019	100 000	EUR	431 220	EUR	22.03.2019	22.03.2019
Forward Waluta HUF FWS0002 11.02.2019 (9)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	770	Santander Bank Polska S.A.	2 968 109 000	HUF	35 231 374	PLN	11.02.2019	2 968 109 000	HUF	35 231 374	HUF	11.02.2019	11.02.2019
Forward Waluta USD FWS0021 06.02.2019 (9)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	15	BANK POLSKA KASA OPEK SA	579 000	USD	2 181 052	PLN	06.02.2019	579 000	USD	2 181 052	USD	06.02.2019	06.02.2019
Forward Waluta USD FWS0029 21.02.2019 (9)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	533	BANK HANZLOWY W WARSZAWIE SA	7 713 000	USD	29 902 225	PLN	21.02.2019	7 713 000	USD	29 902 225	USD	21.02.2019	21.02.2019
Forward Waluta USD FWS0031 06.02.2019 (9)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	8	BANK POLSKA KASA OPEK SA	1 024 000	USD	3 856 087	PLN	06.02.2019	1 024 000	USD	3 856 087	USD	06.02.2019	06.02.2019
Forward Waluta USD FWS0034 06.02.2019 (9)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	2	BANK POLSKA KASA OPEK SA	46 000	USD	174 869	PLN	06.02.2019	46 000	USD	174 869	USD	06.02.2019	06.02.2019
Forward Waluta USD FWS0230 06.02.2019 (9)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	0	BANK POLSKA KASA OPEK SA	46 000	USD	172 592	PLN	06.02.2019	46 000	USD	172 592	USD	06.02.2019	06.02.2019
Forward Waluta USD FWS0030 19.03.2019 (9)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	101	BANK HANZLOWY W WARSZAWIE SA	6 935 000	USD	28 129 653	PLN	19.03.2019	6 935 000	USD	28 129 653	USD	19.03.2019	19.03.2019
Forward Waluta USD FWS0039 21.03.2019 (9)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-107	BANK POLSKA KASA OPEK SA	11 824 000	USD	44 266 336	PLN	21.03.2019	11 824 000	USD	44 266 336	USD	21.03.2019	21.03.2019
Futures TJPB 29.03.2019 (9)	Kliska	Futures	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-36 718	Chicago Board of Trade	0	USD	0	0	29.03.2019	0	USD	0	0	29.03.2019	29.03.2019
Interest Rate Swap CZ0214 21.12.2020 (9)	Kliska	CIRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-3 440	JP Morgan Chase & Co	799 324	USD	0	0	21.12.2020	800 000	EUR	0	EUR	21.12.2020	21.12.2020
Interest Rate Swap CZ0033 09.03.2021 (9)	Kliska	CIRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-12 919	BNP PARIBAS	2 986 205	EUR	0	0	09.03.2021	3 000 000	EUR	0	EUR	09.03.2021	09.03.2021
Interest Rate Swap CZ0033 09.03.2021 (9)	Kliska	CIRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-39 151	SOCIETE GENERALE PARIS	9 208 831	EUR	0	0	09.12.2021	9 200 000	EUR	0	EUR	09.12.2021	09.12.2021
Interest Rate Swap CZ0036 20.09.2021 (9)	Kliska	CIRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-9 867	SOCIETE GENERALE PARIS	2 296 216	EUR	0	0	20.09.2021	2 300 000	EUR	0	EUR	20.09.2021	20.09.2021
Interest Rate Swap CZ0091 05.09.2022 (9)	Kliska	CIRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-12 852	SOCIETE GENERALE PARIS	2 967 795	EUR	0	0	05.09.2022	3 000 000	EUR	0	EUR	05.09.2022	05.09.2022
Interest Rate Swap CZ0117 26.11.2021 (9)	Kliska	CIRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-4 457	JP Morgan Chase & Co	1 037 338	EUR	0	0	26.11.2021	1 039 000	EUR	0	EUR	26.11.2021	26.11.2021
Interest Rate Swap CZ03073 06.07.2023 (9)	Kliska	CIRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-9 061	The Goldman Sachs Group Inc.	2 120 000	EUR	0	0	06.07.2023	2 120 000	EUR	0	EUR	06.07.2023	06.07.2023
Interest Rate Swap CZ0312 31.12.2020 (9)	Duga	CIRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	3 363	BANK POLSKA KASA OPEK SA	0	PLN	3 483 077	PLN	31.12.2020	0	PLN	3 360 800	0	31.12.2020	31.12.2020
Interest Rate Swap CZ0333 08.03.2021 (9)	Duga	CIRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	12 616	BNP PARIBAS	0	PLN	13 112 930	PLN	08.03.2021	0	PLN	12 546 000	0	08.03.2021	08.03.2021
Interest Rate Swap CZ01123 03.12.2021 (9)	Duga	CIRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	39 380	SOCIETE GENERALE PARIS	0	PLN	41 539 008	PLN	03.12.2021	0	PLN	39 072 400	0	03.12.2021	03.12.2021
Interest Rate Swap CZ01095 20.09.2021 (9)	Duga	CIRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	9 959	SOCIETE GENERALE PARIS	0	PLN	10 482 988	PLN	20.09.2021	0	PLN	9 910 700	0	20.09.2021	20.09.2021
Interest Rate Swap CZ02091 05.09.2022 (9)	Duga	CIRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	12 945	SOCIETE GENERALE PARIS	0	PLN	13 879 628	PLN	05.09.2022	0	PLN	12 871 500	0	05.09.2022	05.09.2022
Interest Rate Swap CZ01117 26.11.2021 (9)	Duga	CIRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	4 454	JP Morgan Chase & Co	0	PLN	4 707 179	PLN	26.11.2021	0	PLN	4 456 271	0	26.11.2021	26.11.2021
Interest Rate Swap CZ02034 23.03.2022 (9)	Duga	CIRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	17 783	SOCIETE GENERALE PARIS	0	PLN	18 879 199	PLN	23.03.2022	0	PLN	17 342 000	0	23.03.2022	23.03.2022
Interest Rate Swap CZ02073 06.07.2023 (9)	Duga	CIRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	9 122	The Goldman Sachs Group Inc.	0	PLN	9 970 636	PLN	06.07.2023	0	PLN	9 033 280	0	06.07.2023	06.07.2023
Interest Rate Swap CZ02037 23.03.2022 (9)	Duga	CIRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	18 107	SOCIETE GENERALE PARIS	0	PLN	19 219 760	PLN	23.03.2022	0	PLN	17 654 440	0	23.03.2022	23.03.2022
Interest Rate Swap CZ02034 23.03.2022 (9)	Kliska	CIRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-17 853	SOCIETE GENERALE PARIS	5 135 325	USD	0	0	23.03.2022	4 600 000	USD	0	USD	23.03.2022	23.03.2022
Interest Rate Swap CZ02037 23.03.2022 (9)	Kliska	CIRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-18 010	SOCIETE GENERALE PARIS	5 186 446	USD	0	0	23.03.2022	4 641 630	USD	0	USD	23.03.2022	23.03.2022
Interest Rate Swap CZ00089 03.08.2020 (9)	-	IRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	782	nBank SA (Intert)	6 325 000	CZK	11 066 948	CZK	03.08.2020	550 000 000	CZK	550 000 000	CZK	03.08.2020	03.08.2020
Interest Rate Swap CZ01038 05.08.2021 (9)	-	IRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	491	nBank SA (Intert)	7 310 917	CZK	10 373 952	CZK	05.08.2021	275 000 000	CZK	275 000 000	CZK	05.08.2021	05.08.2021
Interest Rate Swap CZ01089 09.08.2021 (9)	-	IRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	585	nBank SA (Intert)	6 914 333	CZK	10 565 075	CZK	09.08.2021	280 000 000	CZK	280 000 000	CZK	09.08.2021	09.08.2021
Interest Rate Swap CZ03078 03.08.2020 (9)	-	IRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-486	BNP PARIBAS	12 528 377	CZK	8 152 222	CZK	03.08.2020	550 000 000	CZK	550 000 000	CZK	03.08.2020	03.08.2020
Interest Rate Swap CZ01081 26.08.2021 (9)	-	IRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-258	BNP PARIBAS	8 822 764	CZK	8 822 764	CZK	05.08.2021	275 000 000	CZK	275 000 000	CZK	05.08.2021	05.08.2021
Interest Rate Swap CZ01081 26.08.2021 (9)	-	IRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-261	BNP PARIBAS	10 565 075	CZK	8 995 467	CZK	09.08.2021	280 000 000	CZK	280 000 000	CZK	09.08.2021	09.08.2021
Interest Rate Swap CZ03029 07.06.2023 (9)	-	IRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-54	SOCIETE GENERALE PARIS	23 023	EUR	17 690	EUR	07.06.2023	2 000 000	EUR	2 000 000	EUR	07.06.2023	07.06.2023
Interest Rate Swap R50031R 18.06.2025 (9)	-	IRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	1 690	BANK POLSKA KASA OPEK SA (Intert)	3 653 023	PLN	5 442 500	PLN	18.06.2025	25 000 000	PLN	25 000 000	PLN	18.06.2025	18.06.2025
Interest Rate Swap R50038R 24.06.2025 (9)	-	IRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-1 487	POWISZCZA KASA OŚCIEŻENOSKO BANK POLSKI SA (Intert)	5 720 452	PLN	3 687 329	PLN	24.06.2025	25 000 000	PLN	25 000 000	PLN	24.06.2025	24.06.2025
Interest Rate Swap R50038R 07.03.2022 (9)	-	IRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-289	nBank SA (Intert)	996 062	PLN	698 725	PLN	07.03.2022	10 500 000	PLN	10 500 000	PLN	07.03.2022	07.03.2022
Interest Rate Swap CZ03068 24.08.2023 (9)	-	IRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-75	The Goldman Sachs Group Inc.	142 000	USD	120 705	USD	24.08.2023	1 000 000	USD	1 000 000	USD	24.08.2023	24.08.2023
Interest Rate Swap CZ03118 24.08.2023 (9)	-	IRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-394	SOCIETE GENERALE PARIS	699 660	USD	985 214	USD	24.08.2023	4 600 000	USD	4 600 000	USD	24.08.2023	24.08.2023
Interest Rate Swap CZ03047R 07.04.2026 (9)	-	IRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-325	SOCIETE GENERALE PARIS	678 173	USD	402 580	USD	07.04.2026	3 000 000	USD	3 000 000	USD	07.04.2026	07.04.2026
Interest Rate Swap CZ02091R 26.09.2022 (9)	-	IRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-50	SOCIETE GENERALE PARIS	110 115	USD	95 635	USD	26.09.2022	1 000 000	USD	1 000 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
Interest Rate Swap CZ03021R 21.02.2023 (9)	-	IRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-279	SOCIETE GENERALE PARIS	499 926	USD	419 564	USD	21.02.2023	3 900 000	USD	3 900 000	USD	21.02.2023	21.02.2023
Interest Rate Swap CZ03036R 21.02.2023 (9)	-	IRS	Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (R4)	-335	The Goldman Sachs Group Inc.	624 374	USD	527 802	USD	21.02.2023	4 900 000	USD	4 900 000	USD	21.02.2023	21.02.2023

Nota - 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu 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 notcie 7 w sytuacji zawartej transakcji przedstawiana jest dodatkowa klasyfikacja.

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

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

		31.12.2018	31.12.2017
a.	transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyka	nie miał zawartych	nie miał zawartych
b.	transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyka	nie miał zawartych	nie miał zawartych
c.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Subfundusz ryzyka (wartość należności z tyt. odsprzedaży papieru)	1 kontrakt z: - Ipopema Securities SA - Kwota transakcji: 128 014 tys. zł na 128 014 tys. zł - Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): poniżej 1 tygodnia. - Zobowiązanie ogółem z tego tytułu stanowi 5.3% Aktywów. - Kontrakty dotyczyły (<i>nominalnie</i>) - obligacji Skarbu Państwa: WZ0126 (129 mln zł)	nie miał zawartych

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

		31.12.2018	31.12.2017
	Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> (wartość zobowiązania do odkupu papieru)	6 kontraktów z: 1 z Ipopema Securities SA 2 z mBank SA 2 z Société Générale Polska 1 z Bank Handlowy w Warszawie - Kwota transakcji: 329 039 tys. zł - na 12 018 tys. zł - na 49 518 tys. zł - na 38 490 tys. zł - na 75 652 tys. zł - na 49 350 tys. zł - na 104 011 tys. zł - Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): poniżej 1 tygodnia. - Zobowiązanie ogółem z tego tytułu stanowi 13.7% Aktywów. - Kontrakty dotyczyły (<i>nominalnie</i>) - obligacji Skarbu Państwa: DS0727 (50 mln zł), PS0721 (49 mln zł), PS0123 (100 mln zł), WS0428 (113 mln zł), WS0922 (10 mln zł)	2 kontrakty z Société Générale (Oddz. w Polsce) 110 736 tys. zł - na 10 049 tys. zł - na 100 693 tys. zł - Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): poniżej 1 tygodnia. - Zobowiązanie ogółem z tego tytułu stanowi 6.0% Aktywów. - Kontrakty dotyczyły (<i>nominalnie</i>) - obligacji Skarbu Państwa: PS0422 (110 mln zł)

3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu 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 Subfundusz 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 i część pasywów Subfunduszu 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		2 405 982		1 843 492
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		57 012		84 844
CZK	3 924	657	282 695	46 136
EUR	1 304	5 608	6 721	28 036
HUF	2 634 661	35 289	0	0
PLN	15 218	15 218	10 641	10 641
USD	63	240	9	31
2. Należności		1		13 389
EUR	0	0	798	3 330
PLN	1	1	10 059	10 059
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		128 014		0
PLN	128 014	128 014	0	0
4. Składniki lokat notowanych na aktyw nym rynku, w tym:		1 605 167		1 422 743
- dłużne papiery w wartościow e		1 605 167		1 422 743
EUR	30 847	132 636	11 446	47 740
HUF	0	0	6 760 141	90 917
PLN	1 327 372	1 327 372	1 240 081	1 240 081
USD	38 610	145 159	12 641	44 005
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		615 788		322 516
CZK	11 104	1 858	8 482	1 384
EUR	-8 359	-35 941	-14	-60
HUF	57 430	770	163 750	2 195
PLN	56 287	56 287	99 458	99 458
USD	-4 614	-17 351	354	1 235
- dłużne papiery w wartościow e		610 165		218 304
EUR	14 263	61 335	10 020	41 793
PLN	548 830	548 830	176 511	176 511
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		573 947		122 428
CZK	6 003	1 005	2 637	430
EUR	13 019	55 981	0	0
HUF	0	0	5 980	80
PLN	497 533	497 533	121 918	121 918
USD	5 167	19 428	0	0

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

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Obligacji Plus
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2018 roku

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

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	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	1 710	2 970	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	727
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Obligacji Plus
Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2018 roku

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 wartościowe	3 472	0	0	9 424
Instrumenty pochodne	0	25	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	15 609	13 914	28 801	2 386
Instrumenty pochodne	-263	0	-146	0
Dłużne papiery wartościowe	15 872	13 914	26 481	2 386
Akcje	0	0	2 466	0
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	-157	2 414	-845	24 844
Akcje	0	0	0	2 915
Instrumenty pochodne	2 148	-7 288	9 275	5 648
Dłużne papiery wartościowe	-2 305	9 702	-10 120	16 281
Nieruchomości	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0
Suma:	15 452	16 328	27 956	27 230

- 2) Subfundusz, zgodnie ze Statutem, nie wypłaca dywidend ani innych dochodów. Dochody Subfunduszu osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów danego subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa tego subfunduszu.
- 3) Subfundusz prezentował informacje o rekalkulacjach dochodów wynikających ze zmiany zasad prezentacji połączenia funduszy / subfunduszy w latach ubiegłych (w związku z przyjętym sposobem rozliczenia połączenia w sprawozdaniu podmiotu przejmującego): 'Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia' oraz 'Zakumulowany, nierozdzysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat'. W roku 2018 skutki połączenia zostały w pełni rozliczone i nie występuje potrzeba wykazywania powyższej rekalkulacji.

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

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

Fundusz wypłaca Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie każdym z subfunduszy (naliczane codziennie odrębnie w każdym z subfunduszy). Stawki wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem:

Kat. JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy
A	1,60 %	1,60 %
E	1,60 %	1,60 %
I	1,60 %	1,60 %

- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały zarządu Towarzystwa.
- Wynagrodzenie za zarządzanie wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane ani pobierane. Wynagrodzenie zmienne jest wynagrodzeniem uzależnionym od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny – w stosunku do historycznego maksimum wycen.
- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały zarządu Towarzystwa.

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.

	rok 2018	rok 2017
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	28 190	27 805

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

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

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

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

Koszty (i), (iii), (v) zostały zaprezentowane odrębnie (w niniejszej notcie-11 oraz w części sprawozdania '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	1 832 035 tys. zł	1 721 064 tys. zł	1 773 496 tys. zł	1 905 477 tys. zł
Wartość JU kat. A, E, I	59.75	57.83	55.68	55.51

Ze względu na mającą zastosowanie jednakową stawkę wynagrodzenia za zarządzanie jednostki uczestnictwa różnych kategorii nie są różnicowane w zakresie wyliczania wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa poszczególnych kategorii.

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 / Subfundusz informuje, że w okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

- a. Jednostki Uczestnictwa były zbywane i odkupywane bez ograniczeń;
- b. 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	57.95	57.96	+0.01	0.0 %
2.	24.01.2018	A, E, I	57.90	57.92	+0.02	0.0 %

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

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 Subfunduszu (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 subfunduszowi 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 subfunduszu lub uczestnika do skompensowania tej straty.

Komisja została poinformowana o zdarzeniu, a rozliczenia Towarzystwa z Subfunduszem skorygowane do stanu prawidłowego (w tym przekalkulowana wartość wynagrodzenia za zarządzanie). Łączna kwota dopłaty Towarzystwa do Subfunduszu w związku z korektami wyniosła 237.34 zł.

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

Sytuacja / błędy miały charakter jednostkowy i towarzystwo usprawniło swoje działanie po tych sytuacjach (a wnioski z zaistniałej sytuacji pozwolą udoskonalić procesy w celu ograniczenia ryzyka błędów w przyszłości).

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

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Subfundusz Pekao Obligacji Plus wydzielony w funduszu Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Subfundusz powstał z przekształcenia Pioneer Obligacji Plus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, który rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa 13 czerwca 1995 roku.

Wcześniejsze nazwy:

- Pioneer Obligacji Plus (subfundusz w Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty) – do 18.02.2018.

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

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

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

Jednostki uczestnictwa 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.

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie.

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

- **Michał Stawicki** zarządzający Subfunduszem (od 15.07.2013 *współzarządza*, a od 15.07.2011 *zarządzał całym portfelem Subfunduszu*, 14.05.2009-14.07.2011 – *menedżer portfela*),
- **Radosław Cholewiński**..... współzarządzający Subfunduszem (od 15.07.2013 *współzarządza całym portfelem Subfunduszu*),
- **Łukasz Tokarski** współzarządzający Subfunduszem (od 5.01.2018 *współzarządza całym portfelem Subfunduszu*).

Metryka Subfunduszu

Towarzystwo zapewnia uczestnikom Funduszu możliwość korzystania z infolinii: [tel. w Polsce] 0-801 641 641 lub +48 22 640 4040. Istnieje także możliwość skorzystania z poczty elektronicznej: Fundusz@Pekaotfi.pl. W zakresie elektronicznej informacji o stanie rachunków uczestników Towarzystwo oferuje system automatycznej obsługi i informacji [eFunduszePekao](http://eFunduszePekao.pl). 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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Obligacji Plus		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Bonds Plus (<i>subfund of: Pekao Open-End Investment Fund</i>)		
Rozpoczęcie wycen	13.06.1995	Wartość początkowa	10,00 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00055	PIO002	PLFIO000106
Podstawowe dane na 31 GRUDNIA 2018 ROKU			
Wartość aktywów netto	1 832 035 tys. zł	Wartość JU kat. A	59.75 zł

Warszawa, dnia 25.03.2019 roku.