



PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

OGŁASZA

**PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
FUNDUSZU z wydzielonymi subfunduszami
PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 ROKU

P FG SFIO

LIST TOWARZYSTWA SKIEROWANY DO UCZESTNIKÓW FUNDUSZU





Warszawa, 22 sierpnia 2018 r.

Szanowni Państwo

Za nami pierwsze półrocze 2018 roku. Jak zawsze przedstawiamy Państwu podsumowanie minionych sześciu miesięcy, uwzględniające sytuację gospodarczą na świecie oraz wyniki zarządzanych przez nas funduszy inwestycyjnych.

W porównaniu z 2017 rokiem, który charakteryzował się poprawą sytuacji gospodarczej na świecie i sporymi wzrostami, zarówno na rynkach akcji, jak i na rynkach obligacji, pierwsze półrocze 2018 przyniosło zupełnie inny obraz tego samego rynku i potwierdziło, że zmienność to coś zupełnie naturalnego, co należy zawsze uwzględniać w swoich decyzjach inwestycyjnych.

Na takie zachowanie inwestorów i rynków miało wpływ wiele czynników, począwszy od mocnej korekty rynkowej z lutego br., poprzez siłę amerykańskiego dolara, będącą następstwem konsekwentnej polityki Fed w zakresie podwyższania stóp procentowych w USA, która negatywnie oddziaływała i oddziałuje np. na rynki i gospodarki wschodzące, czy też kończąc na szeregu zdarzeń o charakterze geopolitycznym, ze zmianami na włoskiej scenie politycznej i protekcyjnistyczną postawą w zakresie polityki celnej USA na czele. W drugim kwartale br. to właśnie wzrost napięcia związanego z zapowiedziami podwyższenia lub wprowadzenia cel na różne towary chińskie czy europejskie powodował, że sytuacja pozostawała wciąż napięta a inwestorzy reagowali nerwowo. Nie bez znaczenia dla całości obrazu pozostawało, zauważalne od pewnego czasu, rozsynchronizowanie wzrostu gospodarczego na świecie, ze spowolnieniem w europejskiej gospodarce włącznie.

Siła amerykańskiego dolara i jego negatywne oddziaływanie na rynki wschodzące miało swoje przełożenie również na polski rynek akcji, który w minionym półroczu zachowywał się wyjątkowo słabo, nawet w porównaniu z innymi rynkami wschodzącymi. Natomiast ww. zamieszanie na rynkach międzynarodowych nie miało właściwie wpływu na rynek polskich obligacji skarbowych, który za sprawą utrzymującego się dużego zainteresowania ze strony krajowych i zagranicznych inwestorów instytucjonalnych, jak i wysoce gołębiej retoryki ze strony Rady Polityki Pieniężnej, zachowywał się w pierwszej połowie roku nad wyraz dobrze.

Uwagę inwestorów w Polsce przykuła też sprawa obligacji spółki GetBack, która spowodowała sporo zamieszania na krajowym rynku obligacji korporacyjnych i wpłynęła negatywnie na wycenę wielu funduszy naszej konkurencji, lecz nie naszych. Sytuacja ta w połączeniu z ww. wyprzedają na rynkach globalnych, wygenerowała też sporo różnego rodzaju okazji do zakupu dobrych, w naszej ocenie, obligacji i akcji po atrakcyjnych cenach, co może pozytywnie kontrybuować do wyników naszych funduszy w nadchodzącej przyszłości.

Właściwa selekcja po raz kolejny okazała się kluczem do sukcesu. Świadczą o tym wyniki funduszy i subfunduszy obligacyjnych, wśród których zdecydowanie wyróżniły się **Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja** z zyskiem 1,45% i **Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2** z wynikiem 1,32%. Usatysfakcjonowani, szczególnie w dobie rekordowo niskich stóp procentowych, powinni być również posiadacze jednostek uczestnictwa subfunduszy **Pekao Gotówkowy**, **Pekao Pieniężny** i **Pekao Pieniężny Plus**, które w minionym półroczu zyskały

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

kolejno 0,97%, 0,95% i 1,18%. Do udanych pierwsze półrocze mogą zaliczyć również posiadacze jednostek funduszy **Pekao Obligacji Dolarowych Plus** i **Pekao Akcji Amerykańskich**, denominowanych w PLN, które korzystając ze słabości polskiego złotego zarobiły odpowiednio 4,74% i 5,53%, co stawia nas w czołówce tego segmentu funduszy.

Przed nami kolejne półrocze i nowe wyzwania. W kontekście ww. ryzyk cały czas warto pamiętać o odpowiednio szerokiej dywersyfikacji portfela własnych oszczędności, a także – systematyczności w dokonywaniu inwestycji. Dzięki temu możliwe będzie zarówno ograniczenie ryzyka, jak i stabilizacja stopy zwrotu w długim okresie. Właściwym podejściem pozostaje portfel zbudowany w oparciu o różne klasy aktywów w ujęciu globalnym.

Przypominamy, że w ubiegłym roku Bank Pekao S.A. stał się jedynym akcjonariuszem Pekao Investment Management S.A., a tym samym - pośrednio - wyłącznym właścicielem naszej spółki. W związku z tym, w lutym 2018 r. zmianie uległa nazwa Pioneer Pekao TFI S.A. na Pekao TFI S.A. oraz nazwy funduszy inwestycyjnych, wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, a także nazwy usług i systemów.

Dzięki temu staliśmy się częścią największej grupy finansowej w Polsce, co daje nam wiele nowych możliwości dalszego rozwoju i świadczenia usług na najwyższym poziomie.

Zmiany nastąpiły również na szczeblu zarządczym Pekao TFI S.A. W lipcu 2018 r. na Prezesa Zarządu Pekao TFI S.A. powołany został p. Adam Jenkins. Tym samym po raz pierwszy za sterami naszej firmy stanęła osoba z wieloletnim doświadczeniem zawodowym na polu zarządzania funduszami, które uzyskała w firmach działających, zarówno w Polsce, jak i na rynkach międzynarodowych. Wierzymy, że zmiany które zaszły, stanowią doskonały impuls do dalszego dynamicznego rozwoju naszej firmy i rozszerzenia oferty produktowej. Solidny fundament, jakim jest Państwa wieloletnie zaufanie, stanowi dla nas nieocenione wsparcie.

Z poważaniem

Zarząd Pekao TFI SA:


Adam Jenkins
Prezes Zarządu


Tomasz Orlik
Wiceprezes Zarządu

WYNIKI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Pekao (na 30.06.2018) (1)

Nazwa funduszu / subfunduszu		Fundusz (2)	Waluta zbywania (jeśli inna niż PLN)	Data pierwszej wyceny	Zmiana wartości jednostki uczestnictwa (3) (4) w roku 2018 (1. półrocze)	NAV ostatnie ogłoszone (tys. zł)	Udział w aktywach łącznych
Pekao FIO z wydzielonymi subfunduszami							
1.	Pekao Pieniężny	(i)		17.09.2001	0.95%	3 602 679	18.76%
2.	Pekao Pieniężny Plus	(i)		11.09.2013	1.18%	1 030 389	5.37%
3.	Pekao Obligacji Plus	(i)		13.06.1995	1.28%	1 766 901	9.20%
4.	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	(i)		4.07.2012	1.32%	390 393	2.03%
5.	Pekao Stabilnego Inwestowania	(i)		22.06.2012	-5.56%	70 872	0.37%
6.	Pekao Stabilnego Wzrostu	(i)		16.09.1996	-4.79%	321 286	1.67%
7.	Pekao Zrównoważony	(i)		30.07.1992	-8.26%	852 535	4.44%
8.	Pekao Akcji Polskich	(i)		18.12.1995	-12.83%	554 956	2.89%
9.	Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	(i)		25.07.2005	-12.79%	179 747	0.94%
10.	Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	(i)		23.12.2010	-13.99%	40 440	0.21%
11.	Pekao Dynamicznych Spółek	(i)		20.01.2012	-13.75%	148 211	0.77%
Pekao Funduszy Globalnych SFIO z wydzielonymi subfunduszami							
12.	Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	(ii)		5.05.2006	-2.10%	180 167	0.94%
13.	Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku	(ii)		3.07.2006	-5.58%	76 581	0.40%
14.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących	(ii)		2.03.2007	-5.70%	243 253	1.27%
15.	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	(ii)		10.04.2007	-0.80%	121 089	0.63%
16.	Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	(ii)		5.06.2007	-5.14%	53 358	0.28%
17.	Pekao Obligacji Strategicznych	(ii)		23.10.2007	-3.66%	867 666	4.52%
18.	Pekao Surowców i Energii	(ii)		15.07.2008	-1.18%	28 754	0.15%
19.	Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego	(ii)		20.11.2013	-2.00%	78 332	0.41%
20.	Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego	(ii)		12.01.2015	-2.61%	21 471	0.11%
21.	Pekao Obligacji i Dochodu	(ii)		9.07.2014	-3.85%	455 228	2.37%
22.	Pekao Gotówkowy	(ii)		17.12.2009	0.97%	4 461 566	23.23%
23.	Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu	(ii)		11.02.2015	-2.06%	66 345	0.35%
24.	Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	(ii)		15.06.2015	-0.47%	154 828	0.81%
25.	Pekao Dochodu USD	(ii)		11.05.2016	6.56%	17 964	0.09%
	<i>Pekao Dochodu USD</i>	(ii)	USD	11.05.2016	-0.75%		
26.	Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu (5)	(ii)		7.03.2018	0.10%	27 240	0.14%
Pekao Strategie Funduszowe SFIO z wydzielonymi subfunduszami							
27.	Pekao Strategii Globalnej	(iii)		17.10.2008	0.10%	170 536	0.89%
28.	Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny	(iii)		16.09.2015	0.36%	143 714	0.75%

Nazwa funduszu / subfunduszu		Fundusz (2)	Waluta zbywania (jeśli inna niż PLN)	Data pierwszej wyceny	Zmiana wartości jednostki uczestnictwa ^{(3) (4)} w roku 2018 (1. półrocze)	NAV ostatnie ogłoszone (tys. zł)	Udział w aktywach łącznych
29.	Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	(iii)		8.02.2017	-2.39%	17 515	0.09%
30.	Pekao Zmiennej Alokacji	(iii)		22.04.2009	0.63%	96 194	0.50%
31.	Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego	(iii)		13.01.2012	0.46%	52 475	0.27%
32.	Pekao Elastycznego Inwestowania	(iii)		25.08.2011	-0.83%	8 807	0.05%
Pekao Walutowy FIO z wydzielonymi subfunduszami							
33.	Pekao Akcji Amerykańskich	(iv)		8.06.2000	5.53%	303 248	1.58%
	<i>Pekao Akcji Amerykańskich</i>	(iv)	USD	⁽⁶⁾ 10.10.2003	-1.86%		
34.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	(iv)		2.05.2002	4.74%	1 210 446	6.30%
	<i>Pekao Obligacji Dolarowych Plus</i>	(iv)	USD	1.08.2002	-2.62%		
35.	Pekao Obligacji Europejskich Plus	(iv)		6.06.2003	1.53%	214 223	1.12%
	<i>Pekao Obligacji Europejskich Plus</i>	(iv)	EUR	6.06.2003	-2.86%		
36.	Pekao Akcji Europejskich	(iv)		29.04.2004	2.72%	335 031	1.74%
	<i>Pekao Akcji Europejskich</i>	(iv)	EUR	29.04.2004	-1.74%		
37.	Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	(iv)		25.07.2005	5.20%	197 591	1.03%
	<i>Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego</i>	(iv)	USD	25.07.2005	-2.14%		
38.	Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO			1.04.2010	1.45%	616 257	3.21%
Fundusze FIZ (niepubliczne, łącznie)						26 672	0.14%
w tym:							
39.	Pekao Global Multi-Asset Target income FIZ⁽⁴⁾			2.01.2015	-5.08%		
	<i>Pekao Global Multi-Asset Target income FIZ^(WUD)</i>			2.01.2015	-3.12%		

Uwagi / objaśnienia:

- Wyczenia na dzień ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (29.06.2018) – zmiany wartości odniesione do wartości z dnia ostatniej wyceny w roku poprzednim (29.12.2017).
- Oznaczenia funduszy z wydzielonymi subfunduszami:
 - Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
 - Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
 - Pekao Strategie Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
 - Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
- Zmiana wartości jednostki uczestnictwa ustalana jest w oparciu o ogłaszane wartości na dni wyceny, bez annualizacji. Dla funduszy zbywających jednostki uczestnictwa kilku kategorii prezentowane zmiany wartości jednostki uczestnictwa zostały wyczone dla jednostek uczestnictwa kategorii A.
- Odpowiednio – dane dla certyfikatów inwestycyjnych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
- Fundusz / subfundusz, który rozpoczął działalność w roku 2018 (dane w sprawozdaniu za niepełny rok – zmiana od początku działalności).
- Jednostki Uczestnictwa WUD dla funduszu 'Pekao Global Multi-Asset Target Income FIZ', który okresowo dokonuje wypłaty dywidendy obliczana jest teoretyczna wartość certyfikatu ustalona dla hipotetycznego braku wypłaty dywidendy / wypłat okresowych ('wartość uzupełniona o dywidendę')

SPRAWOZDANIE FINANSOWE (PÓŁROCZNE)



Warszawa, 22.08.2018 r.

U1

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao TFI S.A., zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2018. poz. 395, ze zmianami) przedstawia półroczne POŁĄCZONE sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego

Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

na które składają się:

1. połączone zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. o wartości 7 668 623 tys. zł;
2. połączony bilans na dzień 30 czerwca 2018 r. wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie 6 856 684 tys. zł;
3. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie -48 299 tys. zł;
4. połączone zestawienie zmian w aktywach netto;
5. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.

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 półrocznego połączonego sprawozdania finansowego funduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r., przedstawiającego prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej funduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

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

Zarząd Pekao TFI SA:


Adam Jenkins
Prezes Zarządu


Tomasz Orlik
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych


Zbigniew Czumaj
Prokurent
Główny Księgowy Funduszy

30PFG

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

Str. 1

Spis treści

Wprowadzenie

A Fundusz

Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu
Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu,
utworzenie Funduszu

Wskazanie subfunduszy

Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego
Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku
Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu
Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków
Rozwiniętych
Pekao Akcji Rynków Wschodzących
Pekao Obligacji Strategicznych
Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu
Pekao Surowców i Energii
Pekao Gotówkowy
Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego
Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego
Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu
Pekao Obligacji i Dochodu
Pekao Dochodu USD
Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy
Zwrotu

Subfundusze, które do dnia sporządzenia

Sprawozdania nie rozpoczęły działalności:

- Pekao Globalny Konserwatywny
- Pekao Globalny Dłużny Plus
- Pekao Globalny Zrównoważony
- Pekao Globalny Akcji

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Subfunduszy

Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego
Pekao Obligacji i Dochodu
Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku
Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu
Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków
Rozwiniętych
Pekao Akcji Rynków Wschodzących
Pekao Obligacji Strategicznych
Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu
Pekao Surowców i Energii
Pekao Gotówkowy
Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego
Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego
Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu
Pekao Dochodu USD
Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy
Zwrotu

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi
w Funduszu

Informacje o zmianach liczby subfunduszy

- B Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
- C Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy
- D Informacja o założeniu kontynuowania
działalności
- E Biegły rewident funduszu
- F Jednostki Uczestnictwa
- G Metryka Funduszu

Połączone zestawienie lokat

Połączony bilans

Połączony rachunek wyniku z operacji

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdania jednostkowe subfunduszy

Układ sprawozdania jednostkowego – dla każdego z subfunduszy

Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy

1. Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego
2. Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku
3. Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu
4. Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków
Rozwiniętych
5. Pekao Akcji Rynków Wschodzących
6. Pekao Obligacji Strategicznych
7. Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu
8. Pekao Surowców i Energii
9. Pekao Gotówkowy
10. Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego

11. Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego
12. Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu
13. Pekao Obligacji i Dochodu
14. Pekao Dochodu USD
15. Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy
Zwrotu ²⁰¹⁸



Wprowadzenie

A Fundusz

Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu

Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rodzaj funduszu: Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym.

Konstrukcja funduszu: Fundusz jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami prowadzącymi własną politykę inwestycyjną.

Wcześniejsza nazwa:

- Pioneer Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (nazwa obowiązująca do 18.02.2018).

Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu

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

Statut funduszu Pioneer Funduszy Globalnych SFIO (obecnie Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty) zatwierdzony został decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd DFI/W/4033-12/2-1-1270/2006 z dnia 24 marca 2006 roku o udzieleniu zezwolenia na utworzenie funduszu oraz zatwierdzeniu Statutu Funduszu i wyborze depozytariusza.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFi 229 w dniu 10 kwietnia 2006 roku.

Fundusz został utworzony w drodze zapisów polegających na dokonaniu wpłaty kwoty 4 milionów złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.). Cena nabycia Jednostki uczestnictwa w ramach zapisów wynosiła 10,00 zł. Przeprowadzone zapisy dotyczyły subfunduszu Pioneer Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego.

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 5 maja 2006 roku.

Zgodnie ze Statutem Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

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

Wskazanie subfunduszy

Prospekt Informacyjny Funduszu wskazywał 19 subfunduszy wydzielonych w Funduszu, podczas gdy na dzień bilansowy zbywanie jednostek uczestnictwa odbywało się dla 14 subfunduszy.

- Cena nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zapisów: 10,00 zł.
- Zgodnie ze Statutem każdy z subfunduszy zostaje utworzony na czas nieograniczony.

Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego (subfundusz w Pioneer Funduszy Globalnych SFIO) (do 18.02.2018).
- Subfundusz został utworzony z datą rejestracji Funduszu, t.j. z datą 10 kwietnia 2006 roku.
- Subfundusz został utworzony w drodze pierwszych zapisów, po dokonaniu wpłaty w wysokości 4 milionów złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.).
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 5 maja 2006 roku.

Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku (subfundusz w Pioneer Funduszy Globalnych SFIO) (do 18.02.2018).
- Subfundusz został utworzony w drodze zapisów, po dokonaniu wpłaty w wysokości 1 miliona złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.).
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 3 lipca 2006 roku.

Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Akcji Rynków Dalekiego Wschodu (subfundusz w Pioneer Funduszy Globalnych SFIO) (do 18.02.2018).
- Subfundusz został utworzony w drodze zapisów, po dokonaniu wpłaty w wysokości 1 miliona złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.).
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 5 czerwca 2007 roku.

Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych (subfundusz w Pioneer Funduszy Globalnych SFIO) (do 18.02.2018).
- Subfundusz został utworzony w drodze zapisów, po dokonaniu wpłaty w wysokości 1 miliona złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.).
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 10 kwietnia 2007 roku.

Pekao Akcji Rynków Wschodzących

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Akcji Rynków Wschodzących (subfundusz w Pioneer Funduszy Globalnych SFIO) (do 18.02.2018).
- Subfundusz został utworzony w drodze zapisów, po dokonaniu wpłaty w wysokości 1 miliona złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.).
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 2 marca 2007 roku.

Pekao Obligacji Strategicznych

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Obligacji Strategicznych (subfundusz w Pioneer Funduszy Globalnych SFIO) (do 18.02.2018).
- Subfundusz został utworzony w drodze zapisów, po dokonaniu wpłaty w wysokości 1 miliona złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.).
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 23 października 2007 roku.

Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Absolutnej Stopy Zwrotu (do 8.06.2015),
 - Pioneer Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu (subfundusz w Pioneer Funduszy Globalnych SFIO) (do 18.02.2018).
- Subfundusz został utworzony w drodze zapisów, po dokonaniu wpłaty w wysokości 1 miliona złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.).
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 15 czerwca 2015 roku.

Pekao Surowców i Energii

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Surowców i Energii (subfundusz w Pioneer Funduszy Globalnych SFIO) (do 18.02.2018).
- Subfundusz został utworzony w drodze zapisów, po dokonaniu wpłaty w wysokości 1 miliona złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.).
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 15 lipca 2008 roku.

Pekao Gotówkowy

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Gotówkowy (subfundusz w Pioneer Funduszy Globalnych SFIO) (do 18.02.2018).
- Subfundusz został utworzony w drodze zapisów, po dokonaniu wpłaty w wysokości 1 miliona złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.).
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 17 grudnia 2009 roku.

Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego (subfundusz w Pioneer Funduszy Globalnych SFIO) (do 18.02.2018).
- Subfundusz został utworzony w drodze zapisów, po dokonaniu wpłaty w wysokości 1 miliona złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.).
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 20 listopada 2013 roku.

Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego (subfundusz w Pioneer Funduszy Globalnych SFIO) (do 18.02.2018).
- Subfundusz został utworzony w drodze zapisów, po dokonaniu wpłaty w wysokości 1 miliona złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.).
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 12 stycznia 2015 roku.

Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Alternatywny – Globalnego Dochodu (subfundusz w Pioneer Funduszy Globalnych SFIO) (do 18.02.2018).
- Subfundusz został utworzony w drodze zapisów, po dokonaniu wpłaty w wysokości 1 miliona złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.).
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 11 lutego 2015 roku.

Pekao Obligacji i Dochodu

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Obligacji i Dochodu (subfundusz w Pioneer Funduszy Globalnych SFIO) (do 18.02.2018).
- Subfundusz został utworzony w drodze zapisów, po dokonaniu wpłaty w wysokości 1 miliona złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.).
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 9 lipca 2014 roku.

Pekao Dochodu USD

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Alternatywny – Globalnego Dochodu Plus (USD) (do 27.04.2016),
 - Pioneer Dochodu USD (subfundusz w Pioneer Funduszy Globalnych SFIO) (do 18.02.2018).
- Subfundusz został utworzony w drodze zapisów, po dokonaniu wpłaty w wysokości 1 miliona złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.).
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 11 maja 2016 roku.

Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Globalny Stabilnego Inwestowania (do 18.02.2018),
 - Pekao Globalny Stabilnego Inwestowania (do 26.02.2018).
- Subfundusz został utworzony w drodze zapisów, po dokonaniu wpłaty w wysokości 1 miliona złotych przez Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A..
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 7 marca 2018 roku.

Subfundusze, które do dnia sporządzenia Sprawozdania nie rozpoczęły działalności:

- **Pekao Globalny Konserwatywny**
 - Wcześniejsza nazwa: Pioneer Globalny Konserwatywny (do 18.02.2018).
- **Pekao Globalny Dłużny Plus**
 - Wcześniejsza nazwa: Pioneer Globalny Dłużny Plus (do 18.02.2018).
- **Pekao Globalny Zrównoważony**
 - Wcześniejsza nazwa: Pioneer Globalny Zrównoważony (do 18.02.2018).
- **Pekao Globalny Akcji**
 - Wcześniejsza nazwa: Pioneer Globalny Akcji (do 18.02.2018).

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Subfunduszy

Pełny opis polityki inwestycyjnej każdego z subfunduszy Fundusz prezentuje w Prospekcie Informacyjnym Funduszu. Poniżej zaprezentowany został skrótowy opis celu inwestycyjnego dla każdego z subfunduszy, które rozpoczęły działalność. --- stan na dzień bilansowy ---

Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:

1. fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne krajów z regionu Dalekiego Wschodu, w tym Chińskiej Republiki Ludowej, Hongkongu oraz Republiki Chińskiej (Tajwanu), w szczególności subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II China Equity („China Equity”),
2. fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym, w szczególności subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Strategic Income („Strategic Income”).

W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w:

1. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
2. depozyty bankowe.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej

w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz lokuje od **40%** do **60%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa w art. 12 w §1 pkt 1 Statutu.

Udział innych lokat niż fundusze zagraniczne wymienione powyżej (lokaty, o których mowa w art. 12 Statutu), a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może lokować do **50%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa China Equity oraz do **50%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Strategic Income.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu, innego niż subfundusze wymienione w art. 13 §3 Statutu.

Pekao Obligacji i Dochodu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:

1. subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Euro High Yield („Euro High Yield”),
2. subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Pioneer Global High Yield („Global High Yield”),
3. subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Pioneer U.S. High Yield („U.S. High Yield”),
4. subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Pioneer Strategic Income („Strategic Income”),
5. subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Euro Strategic Bond („Euro Strategic Bond”),
6. subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Emerging Markets Bond („Emerging Markets Bond”),
7. subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Emerging Markets Bond Local Currencies („Emerging Markets Bond Local Currencies”),
8. subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Emerging Markets Corporate High Yield Bond („Emerging Markets Corporate High Yield Bond”),
9. subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Emerging Markets Corporate Bond („Emerging Markets Corporate Bond”),
10. inne, niż określone w pkt. 1-9 powyżej, subfundusze Amundi Funds II oraz
11. inne fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym.

Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:

1. fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne krajów z regionu Azji i Pacyfiku, w szczególności subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Asia (ex. Japan) Equity („Asia Equity”) oraz subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Japanese Equity („Japanese Equity”),
2. fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym, w szczególności subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Strategic Income („Strategic Income”).

W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w:

1. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
2. depozyty bankowe.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły

Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w:

1. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
2. depozyty bankowe.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz lokuje minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa powyżej w pkt 1-11.

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 16 Statutu, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może lokować do **50%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa dowolnego z subfunduszy Amundi Funds II wymienionych powyżej w pkt 1 do 9.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu, innego niż subfundusze, o których mowa powyżej w pkt 1 do 9.

uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz lokuje od **40%** do **60%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w art. 20 w §1 pkt 1 Statutu (to znaczy: Asia Equity, Japanese Equity).

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w powyżej, jako głównych lokatach subfunduszu, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może lokować do **50%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Asia Equity, do **50%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Japanese Equity oraz do **50%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Strategic Income.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu, innego niż subfundusze wymienione w art. 21 §3 Statutu.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym, dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne krajów z regionu Dalekiego Wschodu, w szczególności subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II China Equity („China Equity”), subfundusz Amundi Funds II –

Amundi Funds II Japanese Equity („Japanese Equity”) oraz subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Asia (ex. Japan) Equity („Asia Equity”).

W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w:

1. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
2. depozyty bankowe.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot

Subfundusz lokuje minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa powyżej (określone w art. 22b w §1 Statutu).

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22b Statutu, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może lokować do **50%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa China Equity, do **50%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Japanese Equity oraz do **50%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Asia Equity.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu, innego niż subfundusze wymienione w art. 22c §3 Statutu.

Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:

1. subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Pioneer U.S. Mid Cap Value („U.S. Mid Cap Value”), subfundusz Amundi Funds II – European Potential („European Potential”) oraz subfundusz Amundi Funds II – Top European Players („Top European Players”),
2. fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym, dające ekspozycję na akcje małych i średnich spółek oraz rynki akcyjne z sektora małych i średnich spółek w krajach rozwiniętych.

W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w:

1. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
2. depozyty bankowe.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w

związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz lokuje minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa powyżej (wymienione w art. 22f w §1 Statutu).

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22f Statutu, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może lokować do **50%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa U.S. Mid Cap Value, do **50%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa European Potential oraz do **50%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Top European Players.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu, innego niż subfundusze wymienione w art. 22g §3 Statutu.

Pekao Akcji Rynków Wschodzących

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:

1. subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Emerging Markets Equity („Emerging Markets Equity”) oraz subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Emerging Europe and Mediterranean Equity („Emerging Europe and Mediterranean Equity”),
2. fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w krajach wschodzących.

W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w:

1. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
2. depozyty bankowe.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz lokuje minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa powyżej (to jest w art. 22j w §1 Statutu).

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22j Statutu, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może lokować do **50%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Emerging Markets Equity oraz

Pekao Obligacji Strategicznych

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym, w szczególności subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Euro Strategic Bond („Euro Strategic Bond”), subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Pioneer Strategic Income („Pioneer Strategic Income”), subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Emerging Markets Bond („Emerging Markets Bond”) oraz subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Pioneer Global High Yield („Pioneer Global High Yield”).

W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w:

1. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
2. depozyty bankowe.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej

Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:

1. fundusze zagraniczne realizujące strategię absolute return rozumianą jako strategia, w ramach której środki są inwestowane w celu osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu niezależnie od koniunktury na poszczególnych rynkach finansowych, na przykład w różne nieskorelowane klasy aktywów, w szczególności subfundusz Amundi Funds II – Absolute Return Bond („Absolute Return Bond”), subfundusz Amundi Funds II – Absolute Return Multi-Strategy („Absolute Return Multi-Strategy”), subfundusz Amundi Funds II – Absolute Return Currencies („Absolute Return Currencies”) oraz subfundusz Amundi Funds II – Multi-Strategy Growth („Multi-Strategy Growth”),
2. inne niż określone powyżej fundusze zagraniczne.

W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w:

1. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
2. depozyty bankowe.

do 50% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Emerging Europe and Mediterranean Equity.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu, innego niż subfundusze wymienione powyżej.

Subfundusz lokuje minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, wymienione powyżej (w Statucie w art. 22r w §1).

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22r Statutu, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4b Statutu, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może lokować do **50%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Euro Strategic Bond, do **50%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Pioneer Strategic Income, do **50%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Emerging Markets Bond oraz do **50%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Pioneer Global High Yield.

Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu, innego niż subfundusze wymienione powyżej.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz lokuje minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w art. 22w w §1 pkt 1 Statutu – wskazane powyżej z nazwy.

Łączny udział lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w art. 22w w §1 pkt 2 Statutu (fundusze zagraniczne inne niż wskazane z nazwy powyżej), nie może stanowić więcej niż **30 %** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22w Statutu, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4b, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może lokować do **50%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa każdego z subfunduszy:

- Absolute Return Bond,
- Absolute Return Multi-Strategy,
- Absolute Return Currencies oraz

- Multi-Strategy Growth.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu, innego niż subfundusze wymienione powyżej z nazwy.

Pekao Surowców i Energii

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne dające ekspozycję na globalne rynki surowcowe lub akcje spółek działających w branżach związanych z wydobyciem, przetwórstwem lub dystrybucją surowców lub działających w branżach związanych z wytwarzaniem i przesyłaniem energii, w szczególności subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Commodity Alpha („Commodity Alpha”), subfundusz Amundi S.F. – EUR Commodities („EUR Commodities”), fundusz Pioneer Funds Austria – Gold Stock („Gold Stock”) oraz fundusz Pioneer Funds Austria – Energy Stock („Energy Stock”).

W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w:

1. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
2. depozyty bankowe.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub

Pekao Gotówkowy

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Dodatkowo Subfundusz może dążyć do wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w denominowane w walucie polskiej:

1. dłużne papiery wartościowe, którym do terminu realizacji praw (wykupu) pozostał okres nie dłuższy niż jeden rok lub dla których realizacja płatności następuje w oparciu o parametry rynku pieniężnego i nie rzadziej niż raz na rok,
2. Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz
3. depozyty bankowe.

Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym.

Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:

1. fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Europie,
2. fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym, w szczególności subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Pioneer Strategic Income („Pioneer Strategic Income”) oraz Amundi Funds II – Amundi Funds II Euro Strategic Bond („Euro Strategic Bond”).

nicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu, innego niż subfundusze wymienione powyżej z nazwy.

w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz lokuje minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w art. 22bb w §1 Statutu – wymienione powyżej.

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22bb Statutu, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4c, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może lokować do **50%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa każdego z subfunduszy i funduszy:

- Commodity Alpha,
- EUR Commodities,
- Gold Stock oraz
- Energy Stock.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu, innego niż subfundusze wymienione w zdaniu poprzednim.

Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych ani instytucji wspólnego inwestowania.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Całość Aktywów Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa powyżej.

Udział innych lokat niż lokaty wymienione powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w:

1. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
2. depozyty bankowe.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz lokuje od **40%** do **60%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa w art. 22jj w §1 pkt 1 – wskazane powyżej w punkcie 1).

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22jj, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4a, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może lokować do **50%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa każdego z subfunduszy:

Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:

1. fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub Ameryce Północnej,
2. fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym, w szczególności subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Pioneer Strategic Income („Pioneer Strategic Income”) oraz Amundi Funds II – Amundi Funds II Euro Strategic Bond („Euro Strategic Bond”).

W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w:

1. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
2. depozyty bankowe.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub

Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne dające ekspozycję głównie na różnego typu instrumenty finansowe generujące regularne przychody w formie dywidend, odsetek a także w formie dochodów z instrumentów pochodnych na różnych rynkach globalnych, w szczególności subfundusz Amundi Funds II – European Equity Target Income („European Equity Target Income”), subfundusz Amundi Funds II – Global Equity Target Income („Global Equity Target Income”), subfundusz Amundi Funds II – Global Multi-Asset Target Income („Global Multi-Asset Target Income”) oraz subfundusz Amundi Funds II – Real Assets Target Income („Real Asset Target Income”).

W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w:

1. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
2. depozyty bankowe.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane

- Pioneer Strategic Income oraz
- Euro Strategic Bond.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu, innego niż subfundusze wymienione w art. 22k §3 Statutu.

w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz lokuje od **40%** do **60%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa w art. 22nn w §1 pkt 1), to jest wskazane powyżej w pkt 1.

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22nn, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4a, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może lokować do **50%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa każdego z subfunduszy:

- Pioneer Strategic Income oraz
- Euro Strategic Bond.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu, innego niż subfundusze wymienione w art. 22oo §3 Statutu.

w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz lokuje minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w art. 22ss w §1 (wskazane powyżej).

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22ss, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może lokować do **50%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa każdego z subfunduszy:

- European Equity Target Income,
- Global Equity Target Income,
- Global Multi-Asset Target Income oraz
- Real Asset Target Income.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu, innego niż subfundusze wymienione w art. 22tt §3 Statutu.

Pekao Dochodu USD

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:

1. subfundusz Amundi Funds II – Pioneer U.S. Dollar Short-Term („U.S. Dollar Short-Term”), subfundusz Amundi Funds II – Pioneer U.S. Dollar Aggregate Bond („U.S. Dollar Aggregate Bond”) oraz subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Pioneer Strategic Income („Pioneer Strategic Income”),
2. fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym dające ekspozycję na rynki krótkoterminowych Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym denominowanych głównie w USD a także w innych walutach,
3. fundusze zagraniczne dające głównie ekspozycję na różnego typu instrumenty finansowe generujące regularne przychody w formie dywidend, odsetek, a także dochodów z instrumentów pochodnych na różnych rynkach globalnych, w szczególności subfundusz Amundi Funds II – Global Multi-Asset Target Income („Global Multi-Asset Target Income”), subfundusz Amundi Funds II – Real Assets Target Income („Real Assets Target Income”) oraz subfundusz Amundi Funds II – Global Equity Target Income („Global Equity Target Income”).

W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w:

1. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
2. depozyty bankowe.

Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz, poprzez odpowiedni dobór lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, dąży do zachowania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na każdy Dzień Wyceny, na poziomie nie niższym niż **90%** maksymalnej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa osiągniętej przez Subfundusz w okresie od pierwszego Dnia Wyceny do bieżącego Dnia Wyceny („Poziom Minimalny”).

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

1. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne realizujące strategię ‘absolute return’ rozumianą jako strategia, w ramach której środki są inwestowane w celu osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu niezależnie od koniunktury na poszczególnych rynkach finansowych, na przykład w różne nieskorelowane klasy aktywów,
2. tytuły uczestnictwa emitowane przez inne niż określone w pkt.1. powyżej fundusze zagraniczne,
3. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
4. depozyty bankowe.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz lokuje minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w art. 22xx w §1 Statutu (zaprezentowane powyżej).

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22xx, a które mogą być przedmiotem lokat Subfundusz zgodnie z podrozdziałem 4, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może lokować do **50%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa każdego z subfunduszy:

- U.S. Dollar Short-Term,
- U.S. Dollar Aggregate Bond,
- Pioneer Strategic Income,
- Global Multi-Asset Target Income,
- Real Asset Target Income oraz
- Global Equity Target Income.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu, innego niż subfundusze wymienione w art. 22yy §3 Statutu.

Lokaty, o których mowa w art. 22jij §1 pkt 1 – 2 Statutu (tytuły uczestnictwa określone powyżej) stanowią część portfela Subfunduszu zwaną „Częścią Aktywną”, natomiast inne lokaty określone powyżej (zgodnie z § 1 pkt 3-4 Statutu), stanowią część portfela Subfunduszu „Część Pasywna”.

Całość Aktywów Subfunduszu może być inwestowana w każdy z rodzajów lokat, o których mowa powyżej – (część Aktywna i część Pasywna).

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22jij Statutu (opisanych powyżej), a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4f, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.

Fundusz może lokować do **100%** wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Ponadto Fundusz może lokować do **100%** wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot spośród wskazanych w zdaniu poprzednim.

Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez podmiot określony w poprzednim punkcie,

depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych

z tym podmiotem, nie może przekroczyć **100 %** wartości Aktywów Subfunduszu.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy

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

Poniżej zaprezentowane zostały wyłącznie wybrane ograniczenia inwestycyjne.

Ograniczenia w lokowaniu jednakowe dla każdego z subfunduszy (z wyłączeniem Pekao Gotówkowy)

Do portfela inwestycyjnego subfunduszu nie mogą być nabywane jednostki uczestnictwa związane z innym subfunduszem wydzielonym w tym samym funduszu inwestycyjnym.

Z zastrzeżeniami określonymi w Statucie Fundusz nie może lokować więcej niż **5 %** wartości aktywów danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot. Fundusz nie może lokować więcej niż **20 %** wartości aktywów danego subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

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

Fundusz nie może lokować więcej niż **25 %** wartości aktywów danego subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny.

Ograniczenia w lokowaniu Pekao Gotówkowy

Z zastrzeżeniami wskazanymi w Statucie Fundusz nie może lokować więcej niż **5 %** wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten może być zwiększony do **10 %**, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad **5 %** wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy **40 %** wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz może lokować do **20 %** wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W takim przypadku Fundusz nie może lokować więcej niż **10 %** wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.

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

Fundusz może zawierać umowy, dotyczące aktywów Subfunduszu, mające za przedmiot instrumenty pochodne pod szczegółowymi warunkami wskazanymi w Statucie Funduszu.

Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać:

a) dla subfunduszy: Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego, Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku - **70 %**

b) w przypadku pozostałych subfunduszy – **40 %** wartości aktywów danego subfunduszu.

Fundusz utrzymuje część aktywów danego subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań danego subfunduszu.

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

Fundusz może lokować do **35 %** wartości aktywów danego subfunduszu w skarbowe papiery wartościowe (na zasadach i warunkach wskazanych w Statucie).

Subfundusze mogą – zgodnie z opisem powyżej dla każdego subfunduszu odrębnie - mogą inwestować do **50 %** swoich aktywów w tytuły uczestnictwa każdego z funduszy / subfunduszy wskazanego z nazwy jako przedmiot inwestycji w polityce inwestycyjnej danego subfunduszu.

Fundusz może lokować do **100 %** wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane (oraz analogicznie – poręczone lub gwarantowane) przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmiot określony w poprzednim zdaniu, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć **100 %** wartości Aktywów Subfunduszu.

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

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz może zawierać transakcje dotyczące Aktywów Subfunduszu przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w Funduszu

Subfundusz	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Uwagi
1. Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	2,50 %	2,50 %	
2. Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku	2,50 %	2,50 %	
3. Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	3,50 %	3,50 %	
4. Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	3,50 %	3,50 %	
5. Pekao Akcji Rynków Wschodzących	3,50 %	3,50 %	
6. Pekao Obligacji Strategicznych	2,00 %	2,00 %	
7. Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu	1,50 %	1,50 %	2018
8. Pekao Surowców i Energii	2,20 %	2,20 %	
9. Pekao Gotówkowy	1,00 %	0,60 %	
10. Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego	3,50 %	2,50 %	
11. Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego	3,50 %	2,50 %	2018
12. Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu	2,50 %	1,50 %	2018
13. Pekao Dochodu USD	2,50 %	0,20 %	
14. Pekao Obligacji i Dochodu	2,00 %	1,90 %	
15. Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu ²⁰¹⁸	2,50 %	0,20 %	* X* 2018

Uwagi:

²⁰¹⁸ – subfundusz utworzony w 2018 (informacja przy nazwie subfunduszu)

²⁰¹⁸ – stawki zmienione w 2018

X - we wskazanych subfunduszach, poza wynagrodzeniem uzależnionym od wartości aktywów netto, pobierane jest wynagrodzenie uzależnione od wzrostu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ponad historyczną wartość maksymalną, przy stawce statutowej: **10 %** wzrostu.

Informacje o zmianach liczby subfunduszy

Prospekt Informacyjny Funduszu wskazywał na dzień bilansowy 19 subfunduszy (spośród których jednostki uczestnictwa 14 subfunduszy były zbywane):

Nazwa subfunduszu	Data rozpoczęcia zbywania JU	
1. Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	5.05.2006	
2. Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku	3.07.2006	
3. Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	5.06.2007	
4. Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	10.04.2007	
5. Pekao Akcji Rynków Wschodzących	2.03.2007	
6. Pekao Obligacji Strategicznych	23.10.2007	
7. Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu	15.06.2015	
8. Pekao Surowców i Energii	15.07.2008	
9. Pekao Gotówkowy	17.12.2009	
10. Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego	20.11.2013	
11. Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego	12.01.2015	
12. Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu	11.02.2015	
13. Pekao Dochodu USD	11.05.2016	
14. Pekao Obligacji i Dochodu	9.07.2014	
15. Pekao Globalny Konserwatywny		+
16. Pekao Globalny Dłużny Plus		+
17. Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu	7.03.2018	2018
18. Pekao Globalny Zrównoważony		+
19. Pekao Globalny Akcji		+

W roku 2018 (19.02.2018) nastąpiła zmiana nazw wszystkich funduszy i subfunduszy: wcześniejsza nazwa w każdym przypadku zawierała 'Pioneer' zamiast obecnego słowa 'Pekao'.

²⁰¹⁸ - subfundusz utworzony w roku 2018

+ do dnia sporządzenia sprawozdania subfundusz nie rozpoczął działalności.

B Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wcześniejsza nazwa:

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

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

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

C Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane połączone Sprawozdanie Finansowe funduszu *Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty* zostało sporządzone na dzień bilansowy 30 czerwca 2018 roku i obejmuje okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31.12.2017.

D Informacja o założeniu kontynuowania działalności

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez

- Fundusz oraz
- subfundusze:
 - Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego,
 - Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku,
 - Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu,
 - Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych,
 - Pekao Akcji Rynków Wschodzących,
 - Pekao Obligacji Strategicznych,
 - Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu,
 - Pekao Surowców i Energii,
 - Pekao Gotówkowy,
 - Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego,
 - Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego,
 - Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu,
 - Pekao Obligacji i Dochodu,
 - Pekao Dochodu USD,
 - Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu

w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu ani jego subfunduszy. Nie istnieją czynniki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności żadnego z subfunduszy, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

E Biegły rewident funduszu

Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r. powierzono 'KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.', z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3546.

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

F Jednostki Uczestnictwa

Fundusz zbywa (w każdym z subfunduszy) Jednostki Uczestnictwa jednej kategorii (w rozumieniu art. 158 Ustawy).

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

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa w **Pekao Dochodu USD** – zbywanie (i odkupywanie) Jednostek uczestnictwa dokonywane jest w złotych polskich oraz – jako drugiej walucie rozliczeniowej – w dolarach USA (US \$). We wszystkich pozostałych subfunduszach zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa odbywa się w złotych polskich.

Informacja o stawkach wynagrodzenia za zarządzanie są przedstawione powyżej w punkcie [Stawki wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w Funduszu](#) oraz w każdym sprawozdaniu jednostkowym poszczególnego subfunduszu w Nocie 11.

Stawki opłat manipulacyjnych są zaprezentowane w tabelach opłat manipulacyjnych na stronie www.pekaotfi.pl.

	Wszystkie jednostki uczestnictwa	Dla subfunduszu Pekao Dochodu USD
Pierwsza wpłata (minimum)	1 000 zł	1 000 zł albo 300 USD
Wpłaty uzupełniające (minimum)	500 zł	500 zł albo 150 USD

Fundusz może zmienić kwotę początkowej minimalnej wpłaty lub minimalną wysokość następujących wpłat: w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, w tym w szczególności pracowniczych programów emerytalnych prowadzonych w formie wnoszenia składek do Funduszu.

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

G Metryka Funduszu

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

Nazwa	Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty			
Nazwa w j. angielskim	Pekao Global Funds Specialized Open-End Investment Fund (OIF)			
Oznaczenia	NIP	REGON	W rejestrze funduszy	Nr krajowy (KNF)
W rejestrach	108-00-01-857	140511232	RFi 229	PLSFIO00248

Warszawa, dnia 22.08.2018 roku.

Sprawozdanie półroczne podlega przeglądowi biegłego rewidenta, a następnie jest przekazywane do Komisji (za pośrednictwem systemu ESPI) i jest ogłaszane na stronie www.pekaotfi.pl.

Razem z połączonym sprawozdaniem Funduszu publikowane są:

- List Zarządu Pekao TFI SA do Uczestników Funduszu,
- Oświadczenie Zarządu Pekao TFI SA – podpisane przez cały Zarząd oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych,
- Raport biegłego rewidenta z przeglądu połączonego sprawozdania finansowego Funduszu,
- Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów funduszu ze stanem faktycznym – w zakresie wszystkich subfunduszy objętych sprawozdaniem,
- Inne informacje wymagane przepisami prawa.

Połączone zestawienie lokat

Połączony bilans

Połączony rachunek wyniku z operacji

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

Pekao Funduszy Globalnych SFIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Połączone Zestawienie Lokat

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2018			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	12 794	14 225	0.18%	12 794	14 546	0.22%
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	220 068	219 724	2.81%	200 028	199 644	3.02%
Dłużne papiery wartościowe	4 162 704	4 223 253	53.96%	2 536 273	2 566 708	38.78%
Instrumenty pochodne	0	6 509	0.08%	0	46 744	0.71%
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	1 593 829	2 208 307	28.21%	1 980 599	2 589 669	39.12%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	969 196	973 642	12.44%	882 962	887 633	13.41%
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:	6 958 591	7 645 660	97.69%	5 612 656	6 304 944	95.25%

Pekao Funduszy Globalnych SFIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Połączony Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

POŁĄCZONY BILANS	30.06.2018	01-01-2017 - 31-12-2017
I. Aktywa	7 856 936	6 619 381
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	126 319	85 646
2. Należności	34 917	167 289
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	27 077	61 502
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 305 783	1 228 446
- dłużne papiery wartościowe	2 246 490	1 207 067
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	5 362 840	5 076 498
- dłużne papiery wartościowe	2 196 487	1 559 285
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 000 252	80 050
1. Zobowiązania własne subfunduszy	0	0
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	6 856 684	6 539 331
IV. Kapitał funduszu	6 876 563	6 510 911
1. Kapitał wpłacony	25 592 774	24 122 188
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-18 716 211	-17 611 277
V. Dochody zatrzymane	-637 689	-644 498
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-323 040	-329 834
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-314 649	-314 664
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	617 810	672 918
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	6 856 684	6 539 331

Pekao Funduszy Globalnych SFIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Połączony Rachunek Wyniku z Operacji

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2018 - 30-06-2018	01-01-2017 - 31-12-2017	01-01-2017 - 30-06-2017
I. Przychody z lokat	50 956	68 100	29 038
Dywidendy i inne udziały w zyskach	205	391	56
Przychody odsetkowe	44 416	64 882	28 950
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	6 274	2 769	0
Pozostałe	61	58	32
II. Koszty funduszu	44 162	76 575	35 796
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	42 298	75 157	34 708
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	355	610	300
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	29	27	1
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	1 480	781	309
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	478
Pozostałe	0	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	44 162	76 575	35 796
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	6 794	-8 475	-6 758
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-55 093	261 866	137 927
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	15	285 184	178 883
- z tytułu różnic kursowych	-16 832	-25 464	-4 511
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-55 108	-23 318	-40 956
- z tytułu różnic kursowych	164 487	-208 005	-144 830
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-48 299	253 391	131 169

Pekao Funduszy Globalnych SFIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Połączone Zestawienie zmian w Aktywach [Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2018 - 30-06-2018	01-01-2017 - 31-12-2017
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	6 539 331	4 823 040
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-48 299	253 391
a) przychody z lokat netto	6 794	-8 475
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	15	285 184
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-55 108	-23 318
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-48 299	253 391
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)	365 652	1 462 900
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	1 470 586	3 128 604
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-1 104 934	-1 665 704
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	317 353	1 716 291
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	6 856 684	6 539 331
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	6 775 844	5 665 321

Sprawozdania jednostkowe subfunduszy

Układ sprawozdania jednostkowego – dla każdego z subfunduszy

- a) Zestawienie lokat
- b) Bilans
- c) Rachunek wyniku z operacji
- d) Zestawienie zmian w aktywach netto
- e) Noty objaśniające
 - Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu
 - Nota - 2 Należności Subfunduszu
 - Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu
 - Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
 - Nota - 5 Ryzyka
 - Nota - 6 Instrumenty pochodne
 - Nota - 7 Transakcje 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
- f) Informacje dodatkowe
 - Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym
 - Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym
 - Dokonane korekty błędów podstawowych
 - Inne informacje
 - Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy
 - Opodatkowanie Funduszu
 - Podatek dochodowy od dochodu z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa
 - Institucje obsługujące Fundusz / Subfundusz
 - Inne subfundusze wydzielone w Funduszu
 - Metryka Subfunduszu

Razem ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy publikowane są:

- Oświadczenie Zarządu Pekao TFI SA – podpisane przez cały Zarząd oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
- Raport biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdań jednostkowych subfunduszy.

Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy

1. Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego
2. Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku
3. Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu
4. Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych
5. Pekao Akcji Rynków Wschodzących
6. Pekao Obligacji Strategicznych
7. Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu
8. Pekao Surowców i Energii
9. Pekao Gotówkowy
10. Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego
11. Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego
12. Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu
13. Pekao Obligacji i Dochodu
14. Pekao Dochodu USD
15. Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu 2018
(2018) –sprawozdanie jednostkowe: za okres od utworzenia subfunduszu w roku 2018

INNE INFORMACJE
UJAWNIA NE W ZWIĄZKU Z WYMOGAMI PRAWA



W związku z wymogami w zakresie ujawniania informacji przez fundusze – wskazanymi w odpowiednich przepisach Unii Europejskiej – razem ze sprawozdaniem finansowym funduszu publikowane są inne informacje wymagane przepisami prawa.

Przepisy, w związku z którymi dokonywane są te ujawnienia:

Ustawa: ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2018 poz. 1355);

Rozporządzenie UE NR 231/2013:..... Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dłużnicy finansowej, przejrzystości i nadzoru;

Rozporządzenie UE NR 2015/2365 (SFTR):.... Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 [SFTR];

Ujawnienia SFTR (dotyczące stosowania określonych technik inwestycyjnych i inwestycjach w określone instrumenty finansowe

Towarzystwo jest zobowiązane do przekazywania informacji o stosowaniu przez nie: (i) transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz (ii) swapów przychodu całkowitego. Celem tego ujawnienia jest zapewnienie, by uczestnicy byli w stanie podejmować swoje decyzje inwestycyjne z uwzględnieniem ogólnego profilu ryzyka i zysku funduszu, podczas, gdy transakcje finansowane z użycie papierów wartościowych są powszechnie stosowane w celu sprawnego zarządzania portfelem, przy osiągnięciu celu inwestycyjnego lub w celu zwiększenia rentowności.

Pojęcia powyższe oznaczają – w odniesieniu do Funduszu:

- *Transakcja finansowana z użyciem papierów wartościowych* – transakcje 'udzielanie pożyczek papierów wartościowych', 'zaciąganie pożyczek papierów wartościowych', 'transakcje zwrotne kupno-sprzedaż' (BSB) lub 'transakcje zwrotną sprzedaż-kupno' (SBB) oraz 'transakcja odkupu', 'transakcję z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego'. Transakcje takie prezentowane są w 'Notach objaśniających' (Nota 7). Ogólny opis zaprezentowany został w Prospekcie Informacyjnym Funduszu, gdzie zostały przedstawione także kryteria doboru kontrahentów oraz wskazania co do maksymalnych poziomów takich transakcji.
- swap przychodu całkowitego – kontrakt pochodny opisany w SFTR – Fundusze nie zawierały takich kontraktów.

Ogólne informacje zostały przedstawione w treści *Prospektu Informacyjnego Funduszu* [w Rozdziale VI], a w niniejszym sprawozdaniu ma miejsce ujawnienie co do faktycznego stosowania.

W poniższej tabeli przedstawione są informacje o *Transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych*: transakcje 'udzielanie pożyczek papierów wartościowych', 'zaciąganie pożyczek papierów wartościowych', 'transakcje zwrotne kupno-sprzedaż' (BSB) lub 'transakcje zwrotną sprzedaż-kupno' (SBB) oraz 'transakcja odkupu', 'transakcję z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego'. Transakcje takie prezentowane są w 'Notach objaśniających' (Nota 7), a ogólny opis / informacje zaprezentowany zostały w treści *Prospektu Informacyjnego Funduszu* [w Rozdziale VI], gdzie zostały przedstawione także kryteria doboru kontrahentów oraz wskazania co do maksymalnych poziomów takich transakcji.

Transakcji 'swap przychodu całkowitego' (specyficzny kontrakt pochodny) Fundusze nie zawierały. W okresie sprawozdawczym Fundusze nie brały udziału w transakcjach pożyczania papierów wartościowych (ani w charakterze pożyczkodawcy, ani jako pożyczkobiorca).

Ogólne informacje zostały przedstawione w treści *Prospektu Informacyjnego Funduszu* [w Rozdziale VI], a w niniejszym sprawozdaniu ma miejsce ujawnienie co do faktycznego stosowania. W Prospekcie Informacyjnym Funduszu wskazane są m.in.:

- ogólny opis transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ogólny opis swapów przychodu całkowitego stosowanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania i uzasadnienie ich stosowania,
- ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego:
- rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji,
- maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji,
- szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji,
- kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy),
- akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń,
- wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne depozyty zabezpieczające,
- zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z transakcjami finansowanymi z użyciem papierów wartościowych i swapami przychodu całkowitego, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń,
- opis sposobu przechowywania aktywów podlegających transakcjom finansowanym z użyciem papierów wartościowych i swapom przychodu całkowitego oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza funduszu),
- opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń,
- zasady dotyczące podziału zysków z transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ze swapów przychodu całkowitego: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych i swapy przychodu całkowitego jest przekazywany do przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, a także opis kosztów i opłat przypisanych zarządzającemu lub stronom trzecim (np. tzw. "agent lender"). Prospekt emisyjny lub informacje ujawniane inwestorom wskazują również, czy są to jednostki powiązane z zarządzającym.

Faktyczne stosowanie transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych, według stanu na dzień bilansowy:

Dane ogólne:

- kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki, definiowanych jako takie aktywa z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, 0
- kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego wyrażona jako kwota bezwzględna (w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania) i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. Odpowiednio prezentowane w Nocie 7

Dane dotyczące koncentracji:

- 10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy), ND
- 10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia). Ujawnione w Nocie 7

Zbiornicze dane dotyczące transakcji odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego - w podziale na poniższe kategorie:

- rodzaj i jakość zabezpieczeń, Nie jest stosowana obecnie polityka zabezpieczenia takich transakcji. Instrumenty finansowe będące przedmiotem transakcji stanowią odpowiedni poziom zabezpieczenia jej pełnego wykonania. – W Nocie 7 zaprezentowane zostały oznaczenia odpowiednich instrumentów finansowych. W przypadku części umów ramowych uzgodniona jest wymiana depozytów zabezpieczających – w pieniądzu. ND

- okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności: poniżej jednego dnia, od jednego dnia do jednego tygodnia, od jednego tygodnia do jednego miesiąca, od jednego do trzech miesięcy, od trzech miesięcy do jednego roku, powyżej jednego roku, nieokreślony termin zapadalności, ND
- waluta zabezpieczeń, PLN – w przypadku polskich kontrahentów
EUR – w przypadku umów ramowych z podmiotami zagranicznymi

- okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności: poniżej jednego dnia, od jednego dnia do jednego tygodnia, od jednego tygodnia do jednego miesiąca, od jednego do trzech miesięcy, od trzech miesięcy do jednego roku, powyżej jednego roku, transakcje otwarte, Ujawnione w Nocie 7
- kraj, w którym kontrahenci mają siedziby, Odpowiednio do wskazania kontrahenta Na 30.06.2018 – wyłącznie banki polskie Rozliczenie dwustronne

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

- odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom, Otrzymany depozyt zabezpieczający nie jest reinwestowany
- zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych. ND

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i w ramach swapów przychodu całkowitego:

Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników. Otrzymane depozyty zabezpieczające przechowywane są u Depozytariusza Funduszu.

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i w ramach swapów przychodu całkowitego:

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych albo na wspólnych rachunkach lub na wszelkich innych rachunkach. Przekazane depozyty zabezpieczające przechowywane są u kontrahenta transakcji.

Dane dotyczące rentowności i kosztów dla każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego w podziale na przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, zarządzającego przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania i strony trzecie (np. tzw. "agent lenders"), w wartościach bezwzględnych i jako odsetek łącznych zysków z danego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ze swapów przychodu całkowitego. Na 30.06.2018: nie ma wymiany zabezpieczeń, a jedynie wymiana uzgodnionych kwot w momencie transakcji otwierającej / transakcji odwrotnej

Przekazane depozyty zabezpieczające przechowywane są u kontrahenta transakcji. Na 30.06.2018: nie ma wymiany zabezpieczeń, a jedynie wymiana uzgodnionych kwot w momencie transakcji otwierającej / transakcji odwrotnej

Koszty lub opłaty związane z transakcjami (w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne), są pokrywane przez Fundusz/ subfundusz bezpośrednio. Przychody wynikające z transakcji są przychodami Funduszu / subfunduszu i stanowią jego (w odniesieniu do odpowiedniego Subfunduszu) dochód.

Wynik na transakcjach typu BSB i SBB jest ujawniany (za okres sprawozdawczy) w zestawieniu 'Rachunku wyniku' – jako element pozycji (odpowiednio) 'Przychody odsetkowe' i 'Koszty odsetkowe'.

Wskazane w powyższej tabeli, jako 'ND' dane nie są dostępne i nie ma obowiązku ich ujawniania w niniejszym sprawozdaniu lub nie dotyczą.

Odpowiednio: odwołania powyżej do Not odnoszą się do 'Not objaśniających' w sprawozdaniach jednostkowych dla każdego subfunduszu.

Ujawnienia w zakresie profilu ryzyka, zarządzania ryzykiem, dotyczące dźwigni finansowej oraz poziomu wskaźnika ryzyka i zysku

Towarzystwo ujawnia (zgodnie z art. 108 ust. 5 Rozporządzenia UE NR 231/2013) główne cechy systemów zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo do zarządzania rodzajami ryzyka, które mogą mieć wpływ na którykolwiek z zarządzanych przez nie funduszy. W przypadku wprowadzenia zmian ujawniane informacje obejmują informacje na temat zmiany oraz oczekiwanego wpływu, jaki będzie ona mieć na fundusz i jego inwestorów. Ponadto, zgodnie z przepisem art. 222b Ustawy (z uwzględnieniem art. 108 i 109 Rozporządzenia UE NR 231/2013) Fundusz udostępnia uczestnikom okresowo informacje o: (a) udziale procentowym aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością, (b) zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością, (c) aktualnym profilu ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez podmiot nim zarządzający.

- W okresie sprawozdawczym nie było przypadków specjalnych ustaleń w odniesieniu do aktywów w związku z ich niepłynnością.
- Regulacje wewnętrzne dotyczące zarządzania płynnością nie uległy w okresie sprawozdawczym zmianom.
- Informacje dotyczące dźwigni finansowej AFI zawarte są w poniższym zestawieniu, ze wskazaniem na metodę obliczania.

Informacja o aktualnym poziomie profilu ryzyka (syntetyczny wskaźnik ryzyka i zysku) zawarta jest w kluczowych informacjach dla klienta (KII), a poniżej zaprezentowano stawki aktualne na datę sprawozdania.

W stosunku do funduszy, które stosują dźwignię finansową AFI: (a) zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, który może być stosowany w ich imieniu, oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej AFI, (b) łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej AFI.

Według stanu na dzień ostatniej wyceny w okresie objętym sprawozdaniem łączna wysokość dźwigni finansowej (obliczanej odpowiednio metodą brutto [*gross exposure*] i metodą zaangażowania [*commitment approach*]) zastosowanej przez Fundusz miała wartość [%]:

lp	Nazwa subfunduszu	Metoda brutto	Metoda zaangażowania
1.	Pekao Funduszy Globalnych SFIO -z wydzielonymi subfunduszami:		
1.1.	Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	203.9	105.7
1.2.	Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku	204.6	105.9
1.3.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących	202.0	105.7
1.4.	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	199.9	104.8
1.5.	Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	213.5	105.8
1.6.	Pekao Obligacji Strategicznych	243.5	142.7
1.7.	Pekao Surowców i Energii	199.5	103.0
1.8.	Pekao Gotówkowy	142.2	132.5
1.9.	Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego	201.1	103.5
1.10.	Pekao Obligacji i Dochodu	203.7	106.9
1.11.	Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego	198.6	104.6
1.12.	Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu	205.2	107.4
1.13.	Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	197.1	101.7
1.14.	Pekao Dochodu USD	100.7	108.9
1.15.	Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu	167.3	110.3

	<i>Nazwa subfunduszu</i>	<i>SRRI</i>
1.	Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego - Pekao Funduszy Globalnych SFIO	4
2.	Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku - Pekao Funduszy Globalnych SFIO	4
3.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących - Pekao Funduszy Globalnych SFIO	6
4.	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych - Pekao Funduszy Globalnych SFIO	5
5.	Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu - Pekao Funduszy Globalnych SFIO	5
6.	Pekao Obligacji Strategicznych - Pekao Funduszy Globalnych SFIO	3
7.	Pekao Surowców i Energii - Pekao Funduszy Globalnych SFIO	5
8.	Pekao Gotówkowy - Pekao Funduszy Globalnych SFIO	1
9.	Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego - Pekao Funduszy Globalnych SFIO	4
10.	Pekao Obligacji i Dochodu - Pekao Funduszy Globalnych SFIO	3
11.	Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego - Pekao Funduszy Globalnych SFIO	3
12.	Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu - Pekao Funduszy Globalnych SFIO	4
13.	Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu - Pekao Funduszy Globalnych SFIO	3
14.	Pekao Dochodu USD - Pekao Funduszy Globalnych SFIO	4
15.	Pekao Dochodu USD - Pekao Funduszy Globalnych SFIO (USD)	2
16.	Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu - Pekao Funduszy Globalnych SFIO	3

Uwagi:

'(USD)' – oznacza wyliczenie dla jednostek uczestnictwa zbywanych w danej walucie. Brak wskazania – oznacza wyliczenie dla jednostek uczestnictwa zbywanych w zł.

Warszawa, dnia 22.08.2018 roku.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ PÓŁROCZNYCH**





KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 ROKU**

Dla Walnego Zgromadzenia Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Pekao Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 15 („Fundusz”), na które składa się: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r., połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia („półroczne połączone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

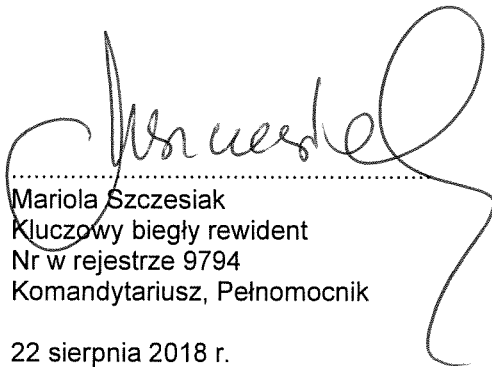
Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Funduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii o załączonym półrocznym połączonym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Pekao Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

22 sierpnia 2018 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA



Warszawa, 22 sierpnia 2018 r.

Oświadczenie depozytariusza

Bank Pekao S.A wypełniając obowiązki depozytariusza dla Pekao Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego
- Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku
- Pekao Akcji Rynków Wschodzących
- Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych
- Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu
- Pekao Obligacji Strategicznych
- Pekao Surowców i Energii
- Pekao Gotówkowy
- Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego
- Pekao Obligacji i Dochodu
- Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego
- Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu
- Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu
- Pekao Dochodu USD
- Pekao Alternatywny – Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu

potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR

DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO POWIERNICZE KLIENTÓW ZA GRANICZNYCH

Mariusz Dziekoń

DYREKTOR OPERACYJNY
BIURO PRODUKTÓW I OPERACJI POWIERNICZYCH
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ

Barbora Pilař

Bank Pekao S.A
Centrala

ul. Zwirki i Wigury 31
02-091 Warszawa
www.pekao.com.pl

Departament Bankowość Transakcyjnej
tel. 22 524 58 66
fax 22 534 63 29