

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 KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2019 ROKU

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao TFI S.A., zgodnie z wymogami art. 52 *Ustawy* z dnia 29 września 1994 roku o *rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2019. poz. 351) przedstawia **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 2019 o wartości 7 417 872 tys. zł;
2. połączony bilans na dzień 30 czerwca 2019 wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie 6 733 727 tys. zł;
3. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 wykazujący wynik z operacji w kwocie 166 591 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 TFI S.A. zapewnił sporządzenie połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za okres półroczny (od 1 stycznia 2019) kończący się 30 czerwca 2019, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

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

Zarząd Pekao TFI SA:

Jacek Janiuk

Prezes Zarządu

Jacek Babiński

Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Barański

Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zbigniew Czuma
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości
Funduszy

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Spis treści

Wprowadzenie

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 Spokojna Inwestycja
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 Spokojna Inwestycja
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 Spokojna Inwestycja
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



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, ze zm.), 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 dacie bilansowej, 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 **15** subfunduszy.

W sprawozdaniu połączonym przedstawiane są informacje o subfunduszach prowadzących działalność na datę sprawozdania. W przypadku, gdy w Prospekcie Informacyjnym wskazany jest subfundusz, który nie rozpoczął działalności: w takim przypadku nie jest sporządzane sprawozdanie jednostkowe, ani nie są przedstawiane informacje szczegółowe (np. w zakresie polityki inwestycyjnej, kosztów itp.).

- 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

- Subfundusz został utworzony z datą rejestracji Funduszu, t.j. z datą 10 kwietnia 2006 roku.
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 5 maja 2006 roku.

Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku

- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 3 lipca 2006 roku.

Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu

- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 5 czerwca 2007 roku.

Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych

- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 10 kwietnia 2007 roku.

Pekao Akcji Rynków Wschodzących

- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 2 marca 2007 roku.

Pekao Obligacji Strategicznych

- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 23 października 2007 roku.

Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu

- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 15 czerwca 2015 roku.

Pekao Surowców i Energii

- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 15 lipca 2008 roku.

Pekao Spokojna Inwestycja

- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 17 grudnia 2009 roku.
- **11.01.2019 subfundusz zmienił nazwę: do 10.01.2019: 'Pekao Gotówkowy', od 11.01.2019: 'Pekao Spokojna Inwestycja'.**

Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego

- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 20 listopada 2013 roku.

Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego

- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 12 stycznia 2015 roku.

Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu

- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 11 lutego 2015 roku.

Pekao Obligacji i Dochodu

- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 9 lipca 2014 roku.

Pekao Dochodu USD

- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 11 maja 2016 roku.

Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu

- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 7 marca 2018 roku.

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

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.

Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego

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 Dalekiego Wschodu, w tym Chińskiej Republiki Ludowej, Hongkongu oraz Republiki Chińskiej (Tajwanu), w szczególności subfundusz Amundi Funds II China Equity,
2. fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym, w szczególności subfundusz Amundi Funds II Strategic Income.

W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym oraz 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.

Pekao Obligacji i Dochodu

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. subfundusz Amundi Funds II Euro High Yield,
2. subfundusz Amundi Funds II Pioneer Global High Yield,
3. subfundusz Amundi Funds II Pioneer U.S. High Yield,
4. subfundusz Amundi Funds II Pioneer Strategic Income,
5. subfundusz Amundi Funds II Euro Strategic Bond,
6. subfundusz Amundi Funds II Emerging Markets Bond,
7. subfundusz Amundi Funds II Emerging Markets Bond Local Currencies,
8. subfundusz Amundi Funds II Emerging Markets Corporate High Yield Bond,
9. subfundusz Amundi Funds II 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.

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 Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku

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 Azji i Pacyfiku, w szczególności subfundusz Amundi Funds II Asia (ex. Japan) Equity oraz subfundusz Amundi Funds II Japanese Equity,
2. fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym, w szczególności subfundusz Amundi Funds II 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

Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu

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.

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.

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.

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 fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym, dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne krajów z regionu Dalekiego Wschodu, w szczególności subfundusz Amundi Funds II China Equity, subfundusz Amundi Funds II Japanese Equity oraz subfundusz Amundi Funds II Asia (ex. Japan) 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 Pioneer U.S. Mid Cap Value, subfundusz European Potential oraz subfundusz Amundi Funds II 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 Emerging Markets Equity oraz subfundusz Amundi Funds II 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 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 fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym, w szczególności subfundusz Amundi Funds II Euro Strategic Bond, subfundusz Amundi Funds II Pioneer Strategic Income, subfundusz Amundi Funds II Emerging Markets Bond oraz subfundusz Amundi Funds II 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 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 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 Absolute Return Bond, subfundusz Absolute Return Multi-Strategy, subfundusz Absolute Return Currencies oraz subfundusz 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.

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

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.

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 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.

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 wydobywaniem, przetwórstwem lub dystrybucją surowców lub działających w branżach związanych z wytwarzaniem i przesyłaniem energii, w szczególności subfundusz Amundi Funds II Commodity Alpha subfundusz EUR Commodities, fundusz Pioneer Funds Austria – Gold Stock oraz fundusz Pioneer Funds Austria – 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 w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej

Pekao Spokojna Inwestycja

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 Pioneer Strategic Income oraz Amundi Funds II 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

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 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:

- Pioneer Strategic Income oraz
- Euro Strategic Bond.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagra-

nicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów

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 Pioneer Strategic Income oraz Amundi Funds II 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 European Equity Target Income, subfundusz Global Equity Target Income, subfundusz Global Multi-Asset Target Income oraz subfundusz Real Assets 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

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 Pioneer U.S. Dollar Short-Term, subfundusz Amundi Funds II – Pioneer U.S. Dollar Aggregate Bond oraz subfundusz Amundi Funds II Pioneer Strategic Income („Pioneer Strategic Income”),

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.

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.

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).

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.

Lokaty, o których mowa w art. 22jjj §1 pkt 1 – 2 Statutu (tytuły uczestnictwa określone powyżej) stanowią część

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22xx, 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:

- 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.

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. 22jjj 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 poręczane 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 zgodnie z Ustawą.

Poniżej zaprezentowane zostały wyłącznie wybrane ograniczenia inwestycyjne.

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

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.

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 - mogąc inwestować do **50 %** swoich aktywów w tytuły uczestnictwa każdego z funduszy / subfunduszy wskazanego z nazwy jako przedmiot inwestycji w polityce inwestycyjnej danego subfunduszu.

Ograniczenia w lokowaniu Pekao Spokojna Inwestycja

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.

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 poręczone 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 %	

Subfundusz	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Uwagi
7. Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu	1,50 %	1,50 %	
8. Pekao Surowców i Energii	2,20 %	2,20 %	
9. Pekao Spokojna Inwestycja	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 %	
12. Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu	2,50 %	1,50 %	
13. Pekao Dochodu USD	2,50 %	0,20 %	2019
14. Pekao Obligacji i Dochodu	2,00 %	1,90 %	
15. Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu	2,50 %	0,20 %	2019 X*

Uwagi:

²⁰¹⁹ – stawki zmienione w 2019

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 (w wersji obowiązującej na dzień bilansowy) **19** subfunduszy (spośród których jednostki uczestnictwa **15** subfunduszy były zbywane).

W roku 2019 w Funduszu nie został utworzony żaden nowy subfundusz.

B Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wcześniejsza nazwa:

- *Pioneer Pekao 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 2019 i obejmuje okres półroczny kończący się 30 czerwca 2019. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31.12.2018 oraz w zakresie rachunku wyniku z operacji: półroczny kończący się 30.06.2018.

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 Spokojna Inwestycja,
 - 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 kończący się 30 czerwca 2019 r. powierzono 'KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.', z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3546.

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

KPMG, poza badaniem i – odpowiednio – przeglądem sprawozdań finansowych funduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA świadczy usługę atestacyjną w zakresie oceny zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszy i subfunduszy opisanych – odpowiednio - w prospekcie informacyjnym, w statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną, zgodnie z wymogami Ustawy (art. 22 ust. 1 pkt 12 i art. 220 ust. 1). Ponadto KPMG bada sprawozdania finansowe spółki, Pekao Investment Management SA, Banku Pekao SA oraz przeprowadza atestację systemu zarządzania ryzykiem w Pekao TFI SA (zgodnie z wymogami Ustawy: art. 48 ust. 2g).

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 Giełdzie 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 następnych 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 19.08.2019 roku.

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

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

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 30.06.2019

Połączone Zestawienie Lokat

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2019			31.12.2018		
	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	15 595	0,20%	12 794	14 472	0,18%
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	207 561	207 414	2,69%	220 068	219 837	2,79%
Dłużne papiery wartościowe	4 667 689	4 722 688	61,23%	4 448 025	4 510 029	57,21%
Instrumenty pochodne	0	25 493	0,33%	0	2 356	0,03%
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	1 480 556	1 699 366	22,03%	1 335 458	1 763 126	22,36%
Wierzytelności	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Weksle	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Depozyty	738 279	747 315	9,69%	1 001 051	1 011 181	12,83%
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:	7 106 879	7 417 871	96,17%	7 017 396	7 521 001	95,40%

Pekao Funduszy Globalnych SFIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2019

Połączony Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

POŁĄCZONY BILANS	30.06.2019	31.12.2018
I. Aktywa	7 712 821	7 883 531
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	161 735	220 173
2. Należności	22 234	97 153
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	95 244	36 002
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 657 518	2 321 707
- dłużne papiery wartościowe	2 657 518	2 321 707
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4 776 090	5 208 496
- dłużne papiery wartościowe	2 272 584	2 408 159
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	979 095	1 148 435
1. Zobowiązania własne subfunduszy	979 095	1 148 435
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	6 733 726	6 735 096
IV. Kapitał funduszu	6 665 743	6 833 703
1. Kapitał wpłacony	27 291 693	26 589 252
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-20 625 950	-19 755 549
V. Dochody zatrzymane	-193 926	-556 428
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-296 799	-314 085
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	102 873	-242 343
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	261 909	457 821
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	6 733 726	6 735 096

Pekao Funduszy Globalnych SFIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2019

Połączony Rachunek Wyniku z Operacji

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2019 - 30-06-2019	01-01-2018 - 31-12-2018	01-01-2018 - 30-06-2018
I. Przychody z lokat	64 396	108 181	50 956
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	513	205
Przychody odsetkowe	62 781	102 027	44 416
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	815	4 190	6 274
Pozostałe	800	1 451	61
II. Koszty funduszu	47 110	92 432	44 162
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	40 281	85 280	42 298
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	477	848	355
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	25	32	29
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	6 291	6 272	1 480
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
Pozostałe	36	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	47 110	92 432	44 162
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	17 286	15 749	6 794
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	149 304	-142 776	-55 093
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	345 216	72 321	15
- z tytułu różnic kursowych	95 924	29 288	-16 832
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-195 912	-215 097	-55 108
- z tytułu różnic kursowych	-114 041	115 607	165 669
VII. Wynik z operacji (V+VI)	166 590	-127 027	-48 299

Pekao Funduszy Globalnych SFIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2019

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2019 - 30-06-2019	01-01-2018 - 31-12-2018
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	6 735 096	6 539 331
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	166 590	-127 027
a) przychody z lokat netto	17 286	15 749
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	345 216	72 321
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-195 912	-215 097
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	166 590	-127 027
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)	-167 960	322 792
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	702 441	2 467 064
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-870 401	-2 144 272
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-1 370	195 765
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	6 733 726	6 735 096
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	6 765 381	6 800 833

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
 - Instytucje obsługujące Fundusz / Subfundusz
 - Inne subfundusze wydzielone w Funduszu
 - Metryka Subfunduszu

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 Spokojna Inwestycja
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

INNE INFORMACJE
UJAWNIANE 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 [t.j. Dz.U. z 2018, poz. 1355, ze zm.] ;

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

Zakres informacji

1. Ujawnienia dotyczące stosowania określonych technik inwestycyjnych i inwestycjach w określone instrumenty finansowe.

Na podstawie art. 13 Rozporządzenia 2015/2365 (SFTR) sporządzane są informacje o stosowaniu: (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.

2. Informacje dot. głównych cech systemów zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo do zarządzania rodzajami ryzyka, w tym poziomu dźwigni finansowej i poziomu wskaźnika ryzyka i zysku prezentowanego w dokumentach kluczowe informacje dla inwestora.

Zgodnie z przepisem art. 222b Ustawy (z uwzględnieniem art. 108 i 109 Rozporządzenia UE NR 231/2013) Fundusz (FIZ oraz SFIO) 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. Ponadto, ujawniane są regularnie (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.

Dotyczy to rocznych i półrocznych sprawozdań AFI: SFIO i FIZ.

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

Towarzystwo jest zobowiązane do przekazywania informacji o stosowaniu przez Fundusz: (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', 'transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego' Fundusz nie zaciąga pożyczek papierów wartościowych.
- swap przychodu całkowitego – specyficzny kontrakt pochodny opisany w SFTR – Fundusz nie zawierał takich kontraktów.

Transakcje takie prezentowane są w 'Notach objaśniających' (Nota 7) do sprawozdania finansowego oraz poniżej, 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. 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 zmienne 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.

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,
- 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.

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),
- 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).

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,
 - 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,
 - waluta zabezpieczeń,
 - 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,
 - kraj, w którym kontrahenci mają siedzibę,
 - rozliczenie i rozrachunek (np. trójstronne, kontrahent centralny, 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,
 - zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych.

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.

W przypadku, gdy istnieją przypadki udzielenia (na datę bilansową) pożyczek papierów wartościowych wraz z szczegółowymi danymi tych umów są zaprezentowane w tabeli 1 poniżej (oraz w sprawozdaniu finansowym – w Nocie 8) w tabeli 2 poniżej (oraz w sprawozdaniu finansowym – w Nocie 7)

ND

Podmioty, z którymi na datę bilansową zawarte są kontrakty w tabeli 2 poniżej, wraz z informacją w zakresie wolumenu transakcji pozostających do rozliczenia (oraz w sprawozdaniu finansowym – w Nocie 7)

Nie jest stosowana obecnie polityka zabezpieczenia takich transakcji. Instrumenty finansowe będące przedmiotem transakcji stanowią odpowiedni poziom zabezpieczenia jej pełnego wykonania, a ponadto z kontrahentami podpisywane są odpowiednie umowy zabezpieczające. W szczególowej tabeli (poniżej) zaprezentowane zostały oznaczenia odpowiednich instrumentów finansowych. W przypadku części umów ramowych (zgodnie ze standardami międzynarodowymi) uzgodniona jest wymiana depozytów zabezpieczających – w pieniądzu.

ND

PLN – w przypadku polskich kontrahentów
EUR – w przypadku umów ramowych z podmiotami zagranicznymi

Szczegółowe informacje co do transakcji BSB i SBB pozostających do rozliczenia (na datę bilansową) zawarte są w tabeli 2 poniżej (oraz w sprawozdaniu finansowym – w Nocie 7), w tym ze wskazaniem okresu do zapadalności informacji co do transakcji pożyczek papierów wartościowych pozostających do rozliczenia (na datę bilansową) zawarte są w tabeli 1 poniżej (oraz w sprawozdaniu finansowym – w Nocie 5) – przy zawieraniu tych transakcji nie był wskazany termin zwrotu takiej pożyczki

Podmioty wskazane w Tabelach 1, 2 poniżej, odpowiednio z:
(i) Polski, (ii) Francji, (iii) Austrii, (iv) Wielkiej Brytanii
Rozliczenie dwustronne

W odniesieniu do transakcji BSB i SBB otrzymany depozyt zabezpieczający nie jest reinwestowany
Depozyt zabezpieczający otrzymany w związku z transakcjami pożyczki papierów wartościowych może być wykorzystywany w inwestycjach.

ND

Otrzymane depozyty zabezpieczające przechowywane są u Depozytariusza Funduszu.

W odniesieniu do transakcji pożyczek papierów wartościowych ma miejsce otrzymanie depozytu zabezpieczającego rozliczanego codziennie i przy zamknięciu pożyczki.

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.

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.

Salda na rachunkach otrzymanych depozytów zabezpieczających wykazywane są w Nocie 4.

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 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 odpowiednich 'Not objaśniających' w sprawozdaniach finansowych jednostkowych dla każdego subfunduszu. .

Tabela 1: Informacje o udzielonych pożyczkach papierów wartościowych – na datę bilansową.

- Fundusz / subfundusze nie udzielały w okresie sprawozdawczym ani nie miały na datę bilansową udzielonych pożyczek papierów wartościowych.
- Fundusz nie zaciągał pożyczek papierów wartościowych (nie jest to dozwolone postanowieniami Ustawy ani Statutu).

Tabela 2: Informacje o zawartych transakcjach bsb/sbb/repo/reverse repo - na datę bilansową.

Transakcje typu Buy-sell back										
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego										
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys. PLN)	Wycena w (instr. bazowy w tys. PLN)
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	10 000	PLN	1	6.74%	PS0422	PL0000109492	9 807	10 000
2.	mBank SA	BSB	3 116	PLN	1	2.10%	PS0123	PL00000110151	3 017	3 116
2.						8.84%				13 116

Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku										
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys. PLN)	Wycena w (instr. bazowy w tys. PLN)
1.	mBank SA	BSB	4 441	PLN	1	6.99%	PS0123	PL00000110151	4 300	4 441
1.						6.99%				4 441

Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych										
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys. PLN)	Wycena w (instr. bazowy w tys. PLN)
1.	mBank SA	BSB	4 217	PLN	1	4.28%	PS0123	PL00000110151	4 083	4 217
1.						4.28%				4 217

Pekao Akcji Rynków Wschodzących										
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys. PLN)	Wycena w (instr. bazowy w tys. PLN)
1.	mBank SA	BSB	7 731	PLN	1	3.87%	PS0123	PL00000110151	7 486	7 732
1.						3.87%				7 732

PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Inne informacje - ujawniane na 30 czerwca 2019 roku

Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu

Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka

Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	4 999	PLN	1	4.84%	PS0422	PL0000109492	4 903	5 000
2.	mBank SA	BSB	3 531	PLN	1	3.41%	PS0123	PL0000110151	3 419	3 531
2.						8.25%				8 531

Pekao Spokojna Inwestycja

Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka

Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	mBank SA	BSB	5 472	PLN	1	0.09%	PS0123	PL0000110151	5 298	5 472
1.						0.09%				5 472

Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego

Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka

Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	mBank SA	BSB	4 007	PLN	1	18.03%	WS0922	PL0000102646	3 434	4 007
1.						18.03%				4 007

Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu

Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka

Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	mBank SA	BSB	5 937	PLN	1	11.85%	PS0123	PL0000110151	5 749	5 937
1.						11.85%				5 937

Pekao Obligacji i Dochodu

Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka

Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	15 000	PLN	1	5.03%	PS0422	PL0000109492	14 711	15 001
2.	mBank SA	BSB	4 917	PLN	1	1.65%	PS0123	PL0000110151	4 761	4 917
2.						6.68%				19 918

Transakcje typu *Sell-buy back*

Pekao Spokojna Inwestycja

Transakcje typu *Sell-buy-back*

Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	50 725	PLN	1	0.87%	PS0422	PL0000109492	49 748	50 729
2.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	SBB	15 182	USD	2	0.98%	FL210401	US857524AA08	14 300	56 701
3.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	SBB	21 296	USD	Bez terminu	1.38%	PL220301	US857524AB80	20 000	79 944
4.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	SBB	13 067	USD	Bez terminu	0.84%	PL220301	US857524AB80	12 000	48 800
5.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	SBB	16 144	USD	Bez terminu	1.04%	PL230301	US731011AT95	16 000	60 604
6.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	SBB	1 999	USD	Bez terminu	0.13%	PL230301	US731011AT95	1 928	7 467
7.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	SBB	7 557	EUR	4	0.55%	FL240101	XS1015428821	6 600	32 106
8.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	SBB	3 945	EUR	4	0.29%	FL240701	XS0841073793	3 350	16 748
9.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	126 404	PLN	5	2.17%	WZ0124	PL0000107454	126 000	126 419
10.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	124 051	PLN	5	2.13%	WZ0126	PL0000108817	125 000	124 066
11.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	105 539	PLN	5	1.82%	WZ0524	PL0000110615	106 000	105 551
12.	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	SBB	30 728	PLN	3	0.53%	DS0725	PL0000108197	28 000	30 733
13.	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	SBB	31 036	PLN	2	0.53%	PS0123	PL0000110151	30 000	31 042
13.						13.26%				770 910



Wskazane w powyższym zestawieniu kwoty oznaczają wartości w wycenie kontraktów na datę bilansową. :

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 [%]:

<i>lp</i>	<i>Nazwa subfunduszu</i>	<i>Metoda brutto</i>	<i>Metoda zaangażowania</i>
1.	Pekao Funduszy Globalnych SFIO -z wydzielonymi subfunduszami:		
1.1.	Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	193,2	98,7
1.2.	Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku	192,5	98,7
1.3.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących	197,8	98,7
1.4.	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	187,7	99,5
1.5.	Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	204,3	98,7
1.6.	Pekao Obligacji Strategicznych	191,0	98,3
1.7.	Pekao Surowców i Energii	195,4	99,8
1.8.	Pekao Spokojna Inwestycja	163,4	127,3
1.9.	Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego	190,4	99,5
1.10.	Pekao Obligacji i Dochodu	186,8	98,9
1.11.	Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego	170,9	114,6
1.12.	Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu	175,8	98,9
1.13.	Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	207,9	118,0
1.14.	Pekao Dochodu USD	101,0	101,5
1.15.	Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu	206,9	119,8

W odniesieniu do Funduszu stosowana jest (jednakowa dla wszystkich funduszy, w tym subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA) metoda zaangażowania.

<i>Nazwa subfunduszu</i>	<i>SRRI</i>
1. Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego - Pekao Funduszy Globalnych SFIO	4

	Nazwa subfunduszu	SRRI
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 Spokojna Inwestycja - 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	4
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 19.08.2019 roku.

