



PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

OGŁASZA

**PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
FUNDUSZU z wydzielonymi subfunduszami
PEKAO WALUTOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

ZA OKRES półroczny KOŃCĄCY SIĘ 30 czerwca 2018 roku

P W FIO

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, rozszynchronizowanie 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⁾		Udział w aktywach łącznych
				w roku 2018 (1. półrocze)	NAV ostatnie ogłoszone (tys. zł)	
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:

- Wycenienia 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)





Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Warszawa, 22.08.2018 r.

U4

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 Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

na które składają się:

1. połączone zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. o wartości 2 240 744 tys. zł;
2. połączony bilans na dzień 30 czerwca 2018 r. wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie 2 259 264 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 93 838 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

90PW

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 Obligacji Europejskich Plus
	Pekao Obligacji Dolarowych Plus
	Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego
	Pekao Akcji Europejskich
	Pekao Akcji Amerykańskich
	Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji subfunduszy
	Pekao Obligacji Europejskich Plus
	Pekao Obligacji Dolarowych Plus
	Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego
	Pekao Akcji Europejskich
	Pekao Akcji Amerykańskich
	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 Obligacji Europejskich Plus
2. Pekao Obligacji Dolarowych Plus
3. Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego
4. Pekao Akcji Europejskich
5. Pekao Akcji Amerykańskich

Wprowadzenie

A Fundusz

Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu

Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rodzaj funduszu: Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.

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

Wcześniejsza nazwa:

- Pioneer Walutowy 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 Walutowy FIO (obecnie: Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty) zatwierdzony został decyzją Komisji Nadzoru Finansowego DFI/II/4032/87/16/13/14/U/JG z dnia 12 maja 2014 roku o udzieleniu zezwolenia na przekształcenie 5 wskazanych funduszy inwestycyjnych w Pioneer Walutowy FIO 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 994 w dniu 11 lipca 2014 roku.

Zgodnie ze Statutem Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Fundusz został utworzony w drodze przekształcenia z 5 funduszy inwestycyjnych. Przekształcone fundusze inwestycyjne zostały wykreślone z rejestru funduszy inwestycyjnych z chwilą wpisu Funduszu stając się 5 subfunduszami wydzielonymi w Funduszu.

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 na dzień bilansowy wskazuje 5 (pięć) subfunduszy wydzielonych w Funduszu (wszystkie prowadzą działalność).

- Zgodnie ze Statutem każdy z subfunduszy zostaje utworzony na czas nieograniczony.

Pekao Obligacji Europejskich Plus

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Obligacji Europejskich Plus (subfundusz w Pioneer Walutowy FIO) (do 18.02.2018).

- Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu Pioneer Obligacji Europejskich Plus FIO (w 2014).
- Fundusz inwestycyjny, z którego przekształcenia powstał Subfundusz 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 40,00 zł. Fundusz inwestycyjny był wpisany (od 2003 roku) do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 138. Decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd DFI/W/4032-12/13-01-1040/2003 z 22.04.2003.
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 6 czerwca 2003 roku.

Pekao Obligacji Dolarowych Plus

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Obligacji Dolarowych Plus (subfundusz w Pioneer Walutowy FIO) (do 18.02.2018).
- Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu Pioneer Obligacji Dolarowych Plus FIO (w 2014).
- Fundusz inwestycyjny, z którego przekształcenia powstał Subfundusz 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 40,00 zł. Fundusz inwestycyjny był wpisany (od 2002 roku) do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 114. Decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd DFI1-4050/12-10/02-959 z 26.03.2002.
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 2 maja 2002 roku.
- Fundusz został połączony z funduszem (był w roli przejmującego):
 - Pioneer Obligacji Dolarowych Fundusz Inwestycyjny Otwarty (w 2011).

Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Zrównoważony Rynek Amerykańskiego (subfundusz w Pioneer Walutowy FIO) (do 18.02.2018).
- Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu Pioneer Zrównoważony Rynek Amerykańskiego FIO (w 2014).
- Fundusz inwestycyjny, z którego przekształcenia powstał Subfundusz 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 30,00 zł. Fundusz inwestycyjny był wpisany (od 2005 roku) do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 196. Decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd DFI/W/4032-12/20-1-2769/05 z 9.06.2005.
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 25 lipca 2005 roku.

Pekao Akcji Europejskich

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Akcji Europejskich (subfundusz w Pioneer Walutowy FIO) (do 18.02.2018).
- Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu Pioneer Akcji Europejskich FIO (w 2014).
- Fundusz inwestycyjny, z którego przekształcenia powstał Subfundusz 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 40,00 zł. Fundusz inwestycyjny był wpisany (od 2004 roku) do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 160, decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd DFI/W/4032-12/15-01/1038/04 z 9.03.2004.
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 29 kwietnia 2004 roku.

Pekao Akcji Amerykańskich

- Wcześniejsze nazwy:
 - 'Pioneer Akcji Amerykańskich' (subfundusz w Pioneer Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty) – do 18.02.2018.
- Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu Pioneer Akcji Amerykańskich FIO (w 2014).
- Fundusz inwestycyjny, z którego przekształcenia powstał Subfundusz został utworzony w drodze zapisów polegających na dokonaniu wpłaty kwoty 4 milionów złotych przez Pioneer Pierwsze Polskie Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.). Fundusz inwestycyjny był wpisany (od 2000 roku) do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 64. Decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd DFN1-409/1-33/00 z 11.05.2000. Cena nabycia Jednostki uczestnictwa w ramach zapisów wynosiła 100,00 zł.
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 8 czerwca 2000 roku.

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 i głównych składników lokat i ich doboru dla każdego z subfunduszy, które rozpoczęły działalność. --- stan na dzień bilansowy ---

Pekao Obligacji Europejskich Plus

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest średnio- i długoterminowy wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Subfunduszu Fundusz może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym Subfunduszu, podejmować w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu działania mające na celu ochronę realnej wartości Aktywów Subfunduszu oraz osiągnięcie dochodu Subfunduszu z lokowania Aktywów Subfunduszu.

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:

- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
- 2) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym.

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

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

Subfundusz może inwestować w lokaty denominowane w dowolnych walutach. W przypadku gdy część lokat Subfunduszu jest denominowana w innej walucie niż Euro, Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów innych walut w relacji do Euro, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- 1) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane w lokaty, o których mowa powyżej, jako głównych lokatach (tytuły uczestnictwa o instrumenty dłużne),
- 2) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,
- 3) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z uwzględnieniem lokat, o których mowa w pkt III.1.5 Statut, jest denominowane w Euro,
- 4) udział innych lokat niż lokaty wymienione powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć **30%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
- 5) Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym.

Zasady doboru lokat Subfunduszu:

- 1) Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat wskazanych w niniejszym Statucie jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz;

Pekao Obligacji Dolarowych Plus

2) Proporcja między poszczególnymi lokatami Subfunduszu, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat;

3) W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a)adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
- b)osiągane i przewidywane stopy zwrotu,
- c)poziom ryzyka inwestycyjnego,
- d)poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
- e)wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
- f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.

4) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a)rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
- b)odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie Zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
- c)prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- d)bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
- e)płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.

Po spełnieniu wskazanych w Statucie warunków, Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym.

Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim (minimum **70 %** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu) w:

- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
- 2) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym.

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

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

Subfundusz może inwestować w lokaty denominowane w dowolnych walutach. W przypadku gdy część lokat Subfunduszu jest denominowana w innej walucie niż dolar amerykański, Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów innych walut w relacji do dolara amerykańskiego, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Udział innych lokat niż lokaty wymienione powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć **30%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

Do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,

Minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest denominowane w dolarze amerykańskim.

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

Zasady doboru lokat Subfunduszu:

- 1) Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat wskazanych w niniejszym Statucie jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz;
- 2) Proporcja między poszczególnymi lokatami Subfunduszu, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat;

Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:

- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub Ameryce Północnej,

3) W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a)adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
- b)osiągane i przewidywane stopy zwrotu,
- c)poziom ryzyka inwestycyjnego,
- d)poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
- e)wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
- f)bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.

4) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a)rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
- b)odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie Zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
- c)prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- d)bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
- e)płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.Za zgodą Komisji Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych.

Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.

Po spełnieniu wskazanych w Statucie warunków, Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym.

Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

- 2) Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub Ameryce Północnej,
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
- 4) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym.

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

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

Subfundusz może inwestować w lokaty denominowane w dowolnych walutach. W przypadku gdy część lokat Subfunduszu jest denominowana w innej walucie niż dolar amerykański, Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów innych walut w relacji do dolara amerykańskiego, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne;

Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- 1) od **40%** do **65%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane w lokaty, o których mowa w pkt III.3.3. ppkt 1) – 2) Statutu, to jest tytuły uczestnictwa o charakterze udziałowym (z ekspozycją na akcje i rynki akcyjne w Ameryce Północnej) oraz Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Ameryce Północnej,
- 2) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,
- 3) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z uwzględnieniem lokat, o których mowa w pkt III.3.5 Statutu, jest denominowane w dolarze amerykańskim,
- 4) udział innych lokat niż lokaty wymienione powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Zasady doboru lokat Subfunduszu:

- 1) Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat wskazanych w niniejszym Statucie jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz;
- 2) Proporcja między poszczególnymi lokatami Subfunduszu, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat;
- 3) W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,

Pekao Akcji Europejskich

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat w horyzoncie średnio- i długoterminowym przy zachowaniu poziomu ryzyka inwestycyjnego adekwatnego dla profilu Subfunduszu..

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:

d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,

e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),

f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.

4) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym, Zarządzający Subfunduszem stosuje głównie metody ilościowe z możliwością uwzględnienia perspektywy fundamentalnej spółek. Metoda ilościowa ma na celu zaklasyfikowanie spółek do danej grupy, np. indeksu, sektora, segmentu rynku, umożliwiającą efektywne zarządzanie portfelem. W zakresie perspektywy fundamentalnej istotną będzie ocena potencjału do wzrostu poszczególnych sektorów lub grup sektorów oraz segmentów rynku rozumianych jako m.in. spółki o małej, średniej i dużej kapitalizacji, spółki o charakterze wzrostowym oraz wartościowym oraz spółki o charakterze defensywnym i cyklicznym, a także w ramach innych segmentów rynku dających możliwość oceny potencjału wzrostowego spółek.

5) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

a) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,

b) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie Zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,

c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,

d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,

e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.

Po spełnieniu wskazanych w Statucie warunków, Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym.

Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Europie,

2) Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Europie.

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

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

Subfundusz może inwestować w lokaty denominowane w dowolnych walutach przy, w przypadku gdy część lokat Subfunduszu jest denominowana w innej walucie niż Euro, Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów innych walut w relacji do Euro, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- 1) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane w lokaty, wskazane powyżej, jako główne to jest tytuły uczestnictwa (o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Europie), Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym (dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Europie).
- 2) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,
- 3) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z uwzględnieniem lokat, o których mowa w pkt III.4.5 Statutu, jest denominowane w Euro,
- 4) udział innych lokat niż lokaty niż wymienione powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć **30%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Zasady doboru lokat Subfunduszu:

- 1) Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat wskazanych w niniejszym Statucie jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz;
- 2) Proporcja między poszczególnymi lokatami Subfunduszu, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat;
- 3) W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,

Pekao Akcji Amerykańskich

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując założony cel inwestycyjny Subfunduszu Fundusz może również podejmować w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu działania mające na celu osiągnięcie dochodu Subfunduszu z lokowania aktywów.

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:

- d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
 - e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- 4) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym, Zarządzający Subfunduszem stosuje głównie metody ilościowe z możliwością uwzględnienia perspektywy fundamentalnej spółek. Metoda ilościowa ma na celu zaklasyfikowanie spółek do danej grupy, np. indeksu, sektora, segmentu rynku, umożliwiającą efektywne zarządzanie portfelem. W zakresie perspektywy fundamentalnej istotna będzie ocena potencjału do wzrostu poszczególnych sektorów lub grup sektorów oraz segmentów rynku rozumianych jako m.in. spółki o małej, średniej i dużej kapitalizacji, spółki o charakterze wzrostowym oraz wartościowym oraz spółki o charakterze defensywnym i cyklicznym, a także w ramach innych segmentów rynku dających możliwość oceny potencjału wzrostowego spółek.
 - 5) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
- b) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie Zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
- c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
- e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.

Po spełnieniu wskazanych w Statucie warunków, Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym.

Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym, dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub Ameryce Północnej;
- 2) Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub Ameryce Północnej.

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.

Subfundusz może inwestować w lokaty denominowane w dowolnych walutach przy, w przypadku gdy część lokat Subfunduszu jest denominowana w innej walucie niż dolar amerykański, Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów innych walut w relacji do dolara amerykańskiego, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- 1) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane w lokaty wymienione jako lokaty główne, to jest: tytuły uczestnictwa (emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym, dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Ameryce Północnej), Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym (dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Ameryce Północnej),
- 2) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,
- 3) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z uwzględnieniem lokat, o których mowa w pkt III.5.5 Statutu, jest denominowana w dolarze amerykańskim,
- 4) udział innych lokat niż lokaty wymienione powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć **30%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Zasady doboru lokat Subfunduszu:

- 1) Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat wskazanych w niniejszym Statucie jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz;
- 2) Proporcja między poszczególnymi lokatami Subfunduszu, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat;
- 3) W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,

- c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
 - e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- 4) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym, Zarządzający Subfunduszem stosuje głównie metody ilościowe z możliwością uwzględnienia perspektywy fundamentalnej spółek. Metoda ilościowa ma na celu zaklasyfikowanie spółek do danej grupy, np. indeksu, sektora, segmentu rynku, umożliwiającą efektywne zarządzanie portfelem. W zakresie perspektywy fundamentalnej istotną będzie ocena potencjału do wzrostu poszczególnych sektorów lub grup sektorów oraz segmentów rynku rozumianych jako m.in. spółki o małej, średniej i dużej kapitalizacji, spółki o charakterze wzrostowym oraz wartościowym oraz spółki o charakterze defensywnym i cyklicznym, a także w ramach innych segmentów rynku dających możliwość oceny potencjału wzrostowego spółek.

- 5) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
- b) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie Zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,

- c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,

- d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,

- e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.

Po spełnieniu wskazanych w Statucie warunków, Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym.

Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy

Pełna i szczegółowa informacja o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu i poszczególnych subfunduszy oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania zawarte zostały w Rozdziale III Statutu. Ponadto stosują się ograniczenia inwestycyjne wynikające z *Ustawy*.

Poniżej zaprezentowane zostały wyłącznie wybrane ograniczenia inwestycyjne.

Podstawowe ograniczenia w lokowaniu są jednakowe dla każdego z subfunduszy

Z zastrzeżeniami wskazanymi w Statucie Aktywa subfunduszy mogą być lokowane wyłącznie w:

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,
- 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
- 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności (z zastrzeżeniem dodatkowych warunków wskazanych w Statucie),
- 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub
 - d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i kraje członkowskie, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a)-c) oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
 - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego,
 - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w *tiret* trzeciej, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
- 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Z zastrzeżeniem art. 97-100 Ustawy, nie więcej niż 5 % wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane 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 ulokowane jest ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % wartości Aktywów Subfunduszu.

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

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

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Statucie Funduszu.
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych
 - pod warunkiem, że nie więcej niż 10 % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
- Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
- Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, 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.

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w Funduszu

Subfundusz	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	UWAGI
1. Pekao Obligacji Europejskich Plus	2,00 % (A, I)	2,00 % (A, I)	
2. Pekao Obligacji Dolarowych Plus	2.50 % (A, I)	2.50 % (A, I)	
3. Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego	2,50 % (A, E, I)	2,50 % (A, I) 2,00 % (E)	
4. Pekao Akcji Europejskich	3,50 % (A) 2,50 % (I)	3,50 % (A) 2,50 % (I)	
5. Pekao Akcji Amerykańskich	3,50 % (A) 3,00 % (E)	3,50 % (A) 3,00 % (E)	2,50 % (I)

Informacje o zmianach liczby subfunduszy

Prospekt Informacyjny Funduszu wskazywał na dzień bilansowy 5 subfunduszy (jednostki uczestnictwa wszystkich były zbywane):

Nazwa subfunduszu	Data rozpoczęcia zbywania JU
1. Pekao Obligacji Europejskich Plus	6.06.2003

	Nazwa subfunduszu	Data rozpoczęcia zbywania JU
2.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	2.05.2002
3.	Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego	25.07.2005
4.	Pekao Akcji Amerykańskich	8.06.2000
5.	Pekao Akcji Europejskich	29.04.2004

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 Walutowy 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:
 1. Pekao Obligacji Europejskich Plus
 2. Pekao Obligacji Dolarowych Plus
 3. Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego
 4. Pekao Akcji Europejskich
 5. Pekao Akcji Amerykańskich

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 Jednostki Uczestnictwa (odpowiednio w każdym z subfunduszy) następujących kategorii (w rozumieniu art. 158 Ustawy):

1.	Pekao Obligacji Europejskich Plus	A ⁽¹⁾	I ⁽¹⁾
2.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	A ⁽²⁾	I ⁽²⁾
3.	Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego	A ⁽²⁾	E I ⁽²⁾
4.	Pekao Akcji Amerykańskich	A ⁽²⁾	E I ⁽²⁾
5.	Pekao Akcji Europejskich	A ⁽¹⁾	I ⁽¹⁾

- ⁽¹⁾ Poza zbywaniem (i odkupywaniem) Jednostek Uczestnictwa w pln, Jednostki Uczestnictwa w subfunduszu są zbywane (i odkupywane) w drugiej walucie: euro (eur)
- ⁽²⁾ Poza zbywaniem (i odkupywaniem) Jednostek Uczestnictwa w pln, Jednostki Uczestnictwa w subfunduszu są zbywane (i odkupywane) w drugiej walucie: dolar USA (usd)

Jednostki uczestnictwa zbywanych kategorii mogą różnić się między sobą:

- (i) stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie (Rozdz. IV Statutu)
- (ii) faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu. (Rozdz. VI pkt. VI.30 Statutu)
- (iii) progiem minimalnym wartości inwestycji (Rozdz. VI pkt. VI.5 - 12 Statutu)

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

Poszczególne subfundusze zbywają i odkupują jednostki w dwóch walutach: w złotych oraz w – odpowiednio – dolarach USA albo euro (zgodnie ze wskazaniem w tabeli powyżej).

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

	Kat. A	Kat. E (*)	Kat. I
	standardowe Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu. zbywane są wyłącznie na warunkach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych oferowanych podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne oraz podmiotom oferującym swoim pracownikom inne formy zabezpieczenia finansowego oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu, zbywane Uczestnikom powierzającym znaczne środki
Pierwsza wpłata (minimum)	1 000 zł	1 zł	300 000 zł
albo			
• dla Pekao Obligacji Dolarowych Plus	300 USD		100 000 USD
• dla Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego			
• dla Pekao Akcji Amerykańskich			
albo			
• dla Pekao Obligacji Europejskich Plus	300 EUR		75 000 EUR
• dla Pekao Akcji Europejskich			
Wpłaty uzupełniające (minimum)	500 zł	1 zł	500 zł
albo			
• dla Pekao Obligacji Dolarowych Plus	150 USD		150 USD
• dla Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego			
dla Pekao Akcji Amerykańskich			
albo			
• dla Pekao Obligacji Europejskich Plus	150 EUR		150 EUR
dla Pekao Akcji Europejskich			
Minimalna wartość salda na koncie Uczestnika			300 000 zł
albo			100 000 USD

	Kat. A	Kat. E (*)	Kat. I
<ul style="list-style-type: none"> • dla Pekao Obligacji Dolarowych Plus • dla Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego dla Pekao Akcji Amerykańskich			
albo <ul style="list-style-type: none"> • dla Pekao Obligacji Europejskich Plus dla Pekao Akcji Europejskich			75 000 EUR

(*) Jednostki Uczestnictwa kat. E zbywane są wyłącznie w złotych i w subfunduszach: (1) 'Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego' oraz (2) 'Pekao Akcji Amerykańskich'.

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

Uczestnik może zażądać zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A na Jednostki Uczestnictwa kategorii I, jeżeli wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A zgromadzonych na jednym koncie przekroczyła 300 000 złotych (albo odpowiednio wskazanego powyżej progu w walucie obcej) oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii I na Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

W przypadku spadku wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii I zgromadzonych na jednym koncie poniżej 300 000 złotych (albo odpowiednio wskazanego powyżej progu w walucie obcej) w wyniku dokonania przez Uczestnika odkupienia, Fundusz w Dniu Wyceny odkupienia dokonuje również zamiany tych Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa kategorii A z zastrzeżeniem, że wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na koncie po realizacji odkupienia nie będzie niższa niż 1 000 złotych (albo odpowiednio 300 USD / 300 EUR), a jeżeli saldo konta będzie niższe: zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na tym koncie.

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

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 Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty			
Nazwa w j. angielskim	Pekao Currency Open-End Investment Fund (OIF)			
Oznaczenia	NIP	REGON	W rejestrze funduszy	Nr krajowy (KNF)
W rejestrach	108-00-18-036	147323338	RFi 994	PLFIO000314

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 Walutowy FIO

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	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	899	906	0.04%	0	0	0.00%
Instrumenty pochodne	0	767	0.03%	0	782	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	1 403 912	2 160 866	94.89%	1 210 340	2 158 458	94.61%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	78 201	78 205	3.43%	77 675	77 679	3.40%
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:	1 483 012	2 240 744	98.39%	1 288 015	2 236 919	98.04%

Pekao Walutowy FIO

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	31.12.2017
I. Aktywa	2 277 155	2 281 337
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 010	43 372
2. Należności	401	1 046
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	323 096	23 553
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 917 648	2 213 366
- dłużne papiery wartościowe	906	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	17 891	8 218
1. Zobowiązania własne subfunduszy	17 891	8 218
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	2 259 264	2 273 119
IV. Kapitał funduszu	1 986 406	2 094 099
1. Kapitał wpłacony	18 006 983	17 923 858
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-16 020 577	-15 829 759
V. Dochody zatrzymane	-482 673	-769 482
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-152 861	-130 455
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-329 812	-639 027
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	755 531	948 502
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 259 264	2 273 119

Pekao Walutowy FIO

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	7 449	2 845	2 232
Dywidendy i inne udziały w zyskach	544	0	0
Przychody odsetkowe	466	894	449
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	5 967	0	0
Pozostałe	472	1 951	1 783
Przychody z tytułu świadczenia dodatkowego	0	0	1 783
II. Koszty funduszu	29 855	84 127	46 525
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	29 644	65 318	33 551
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Oplaty dla depozytariusza	210	435	219
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1	1	0
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	0	0	0
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	18 373	12 755
Pozostałe	0	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	29 855	84 127	46 525
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-22 406	-81 282	-44 293
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	116 244	-156 473	-136 102
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	309 215	72 781	42 792
- z tytułu różnic kursowych	33 087	-3 841	6 262
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-192 971	-229 254	-178 894
- z tytułu różnic kursowych	82 548	-232 116	-164 664
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	93 838	-237 755	-180 395

Pekao Walutowy FIO

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	2 273 119	2 616 286
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	93 838	-237 755
a) przychody z lokat netto	-22 406	-81 282
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	309 215	72 781
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-192 971	-229 254
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	93 838	-237 755
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)	-107 693	-105 412
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	83 125	279 242
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-190 818	-384 654
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-13 855	-343 167
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 259 264	2 273 119
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 213 113	2 423 191

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
 - Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie
 - Podatek dochodowy od dochodu z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa
 - Stawki wynagrodzenia za zarządzanie funduszami, których jednostki uczestnictwa stanowią lokaty Subfunduszu
 - Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych i Zarządzający portfelem Subfunduszu
 - 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 Obligacji Europejskich Plus
2. Pekao Obligacji Dolarowych Plus
3. Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego
4. Pekao Akcji Europejskich
5. Pekao Akcji Amerykańskich

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 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];

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 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.

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. Na 30.06.2018: nie ma wymiany zabezpieczeń, a jedynie wymiana uzgodnionych kwot w momencie transakcji otwierającej / transakcji odwrotnej

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 trzeciej (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.

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. .

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 Walutowy 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.

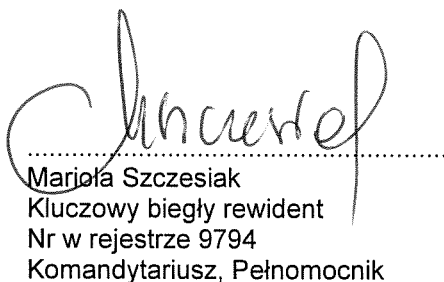
Zakres przeglądu

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 Walutowy 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 Walutowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- Pekao Akcji Amerykańskich
- Pekao Akcji Europejskich
- Pekao Obligacji Dolarowych Plus
- Pekao Obligacji Europejskich Plus
- Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego

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 ZAGRANICZNYCH

Mariusz Piekos

DYREKTOR OPERACYJNY
BIURO PRODUKTÓW I OPERACJI POWIERNICZYCH
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ

Bartłomiej Piłat

Bank Pekao S.A.
Centralna

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

 Departament Bankowości Transakcyjnej
tel 22 524 58 66
fax 22 534 63 29