



PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

OGŁASZA

**PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
FUNDUSZU z wydzielonymi subfunduszami
PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

ZA OKRES półroczny KOŃCĄCY SIĘ 30 czerwca 2018 roku

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.

U3

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 Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

na które składają się:

1. połączone zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. o wartości 448 929 tys. zł;
2. połączony bilans na dzień 30 czerwca 2018 r. wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie 489 045 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 955 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 zapewni sporządzenie półrocznego połączonego sprawozdania finansowego funduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r., 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 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

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

50PSF

Str. 1

Spis treści

Wprowadzenie

A Fundusz

Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu

Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu

Wskazanie subfunduszy

Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny

Pekao Strategii Globalnej

Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny

Pekao Zmiennej Alokacji

Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego

Pekao Elastycznego Inwestowania

Subfundusze, które do dnia sporządzenia Sprawozdania nie rozpoczęły działalności:

➤ Fundusze Polskie

➤ Pekao Zmiennej Alokacji – Rynki Ameryki Łacińskiej

➤ Pekao Zmiennej Alokacji Regionu Azji i Pacyfiku

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Subfunduszy

Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny

Pekao Strategii Globalnej

Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny

Pekao Zmiennej Alokacji

Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego

Pekao Elastycznego Inwestowania

Tabele do ustalania poziomu minimalnego dla poszczególnych subfunduszy

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 Informacje dotyczące zarządzania

H 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 Strategii Globalnej – dynamiczny

2. Pekao Strategii Globalnej

3. Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny

4. Pekao Zmiennej Alokacji

5. Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego

6. Pekao Elastycznego Inwestowania

Wprowadzenie

A Fundusz

Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu

Pekao Strategie Funduszowe 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 Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (nazwa obowiązująca do 18.02.2018).

Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu

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

PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

Statut funduszu Strategie Funduszowe SFIO (obecnie: Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty) zatwierdzony został decyzją Komisji DFL/4033/5/14/08/VI/U/12-5-1/SP z dnia 9 lipca 2008 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 412 w dniu 24 września 2008 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 Zagraniczne Fundusze Akcyjne (przejętego w roku 2011 przez inny subfundusz).

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 1 października 2008 roku.

Zgodnie ze Statutem Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

W roku 2013 w Funduszu utworzono 9 subfunduszy, przy czym każdy z tych subfunduszy powstał z przekształcenia odpowiedniego – istniejącego przed tym przekształceniem – funduszu inwestycyjnego otwartego. Przekształcenie nastąpiło 13 grudnia 2013 roku i dotyczyło funduszy:

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 11 subfunduszy wydzielonych w Funduszu, podczas gdy na dzień bilansowy zbywanie jednostek uczestnictwa odbywało się dla 8 subfunduszy:

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

Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Strategii Globalnej – dynamiczny (do 18.02.2018).
- Subfundusz został utworzony w drodze zapisów, po dokonaniu wpłaty w wysokości 4 milionów złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.).
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 8 lutego 2017 roku.

Pekao Strategii Globalnej

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Strategii Globalnej (do 18.02.2018).
- Subfundusz został utworzony w drodze zapisów, po dokonaniu wpłaty w wysokości 1 miliona złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.).
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 17 października 2008 roku.

Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Strategii Globalnej - konserwatywny (do 18.02.2018).
- Subfundusz został utworzony w drodze zapisów, po dokonaniu wpłaty w wysokości 1 miliona złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.).
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 16 września 2015 roku.

Pekao Zmiennej Alokacji

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Zmiennej Alokacji (do 18.02.2018),
- Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu Pioneer Zmiennej Alokacji SFIO (w 2013).
- Fundusz inwestycyjny, z którego przekształcenia powstał Subfundusz został utworzony w drodze zapisów polegających na dokonaniu wpłaty kwoty 4 milionów złotych przez Pioneer Pekao TFI S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.). Fundusz inwestycyjny był wpisany (od 2009 roku) do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 456.
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 22 kwietnia 2009 roku.
- Subfundusz został połączony z innym subfunduszem wydzielonym w Funduszu (był w roli przejmującego):
 - Pioneer Zabezpieczony Rynku Polskiego (w 2017).

Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego (do 18.02.2018),
- Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu Pioneer Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego SFIO (w 2013).
- Fundusz inwestycyjny, z którego przekształcenia powstał Subfundusz został utworzony w drodze zapisów polegających na dokonaniu wpłaty kwoty 4 milionów złotych przez Pioneer Pekao TFI S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.). Fundusz inwestycyjny był wpisany (od 2012 roku) do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 697.
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 13 stycznia 2012 roku.
- Subfundusz został połączony z innym subfunduszem wydzielonym w Funduszu (był w roli przejmującego):
 - Pioneer Zmiennej Alokacji – Rynki Wschodzące (w 2017),
 - *Pioneer Zmiennej Alokacji – Rynki Europy Wschodniej (w 2016, przejęty przez Pioneer Zmiennej Alokacji – Rynki Wschodzące).*

Pekao Elastycznego Inwestowania

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Elastycznego Inwestowania (do 18.02.2018),
- Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu Pioneer Elastycznego Inwestowania SFIO (w 2013).
- Fundusz inwestycyjny, z którego przekształcenia powstał Subfundusz został utworzony w drodze zapisów polegających na dokonaniu wpłaty kwoty 4 milionów złotych przez Pioneer Pekao TFI S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.). Fundusz inwestycyjny był wpisany (od 2011 roku) do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 662.
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 25 sierpnia 2011 roku.

Subfundusze, które do dnia sporządzenia Sprawozdania nie rozpoczęły działalności:

- Fundusze Polskie
- Pekao Zmiennej Alokacji – Rynki Ameryki Łacińskiej
 - Wcześniejsza nazwa: do 18.02.2018 – Pioneer Zmiennej Alokacji – Rynki Ameryki Łacińskiej.
- Pekao Zmiennej Alokacji Regionu Azji i Pacyfiku
 - Wcześniejsza nazwa: do 18.02.2018 – Pioneer Zmiennej Alokacji Regionu Azji i Pacyfiku

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 Strategii Globalnej - dynamiczny

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

Do **100 %** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze akcyjnym, a do **10 %** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze akcyjnym.

Uznaje się, że fundusze zagraniczne lub fundusze inwestycyjne mają charakter akcyjny, jeśli polityka inwestycyjna tych funduszy zezwala na lokowanie nie mniej niż 2/3 aktywów w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, rozumiane przede wszystkim jako akcje oraz inne instrumenty, których cena zależy od ceny jednej lub wielu akcji (np. kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne).

Udział lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, innych niż o charakterze akcyjnym nie może przekroczyć **10 %** wartości Aktywów Subfunduszu.

Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmioty z jednej grupy kapitałowej nie mogą stanowić łącznie więcej niż **30 %** Aktywów Subfunduszu.

W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu, do **20 %** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowana w:

- instrumenty finansowe o charakterze dłużnym emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz przez inne Państwa Członkowskie,
- dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego Państwa Członkowskiego instrumenty finansowe o charakterze dłużnym emitowane przez innych emitentów,
- instrumenty rynku pieniężnego,
- depozyty bankowe.

W odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze dłużnym Zarządzający dokonując doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu bierze pod uwagę odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej instrumentów z uwzględnieniem obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej emitenta 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.

Istotnym czynnikiem determinującym decyzje inwestycyjne w odniesieniu do tych rodzajów lokat będzie zachowanie płynności. Inwestycje Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe będą dokonywane na podstawie kalkulacji rentowności tych papierów sporządzonej w oparciu o prognozy podstawowych parametrów rynku finansowego takich jak: poziom i kierunek zmian stopy procentowej, kształt krzywej dochodowości i poziom inflacji. Zarządzający Funduszem dobierając dłużne papiery wartościowe do portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie zwracał szczególną uwagę na ryzyko związane z inwestycją w dany papier wartościowy takie jak: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności papierów, a także na ryzyko wypłacalności emitenta.

Pekao Strategii Globalnej

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

Do **100 %** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych (zarówno o charakterze udziałowym, jak i o charakterze dłużnym). Do **10 %** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

Subfundusz lokuje swoje aktywa w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, inwestujących swoje aktywa zarówno w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym rozumiane przede wszystkim jako akcje oraz inne instrumenty, których cena zależy od ceny jednej lub wielu akcji (np. kwity depozytowe, prawa do akcji, warrandy, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne), jak i instrumenty o charakterze dłużnym.

Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmioty z jednej grupy kapitałowej nie mogą stanowić łącznie więcej niż **30 %** Aktywów Subfunduszu.

W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu, do **49 %** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowana w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz przez inne Państwa Członkowskie, a także w dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Polski lub innego Państwa Członkowskiego instrumenty finansowe o charakterze dłużnym emitowane przez innych emitentów posiadających odpowiedni *rating* (opisany szczegółowo w Statucie), a także w depozyty bankowe. Istotnym czynnikiem determinującym decyzje inwestycyjne w odniesieniu do tych rodzajów lokat będzie zachowanie płynności.

Udział jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy, w które są lokowane Aktywa Subfunduszu, będzie uzależniony od decyzji zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, podejmowanej z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu, warunków ekonomicznych i sytuacji na rynkach instrumentów finansowych. Dobór jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy, które są przedmiotem lokat Subfunduszu będzie odbywał się poprzez przyzmat celów inwestycyjnych, polityki inwestycyjnej i stylu zarządzania tymi funduszami na podstawie decyzji zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, podejmowanej w oparciu o analizę procesu inwestycyjnego, ocenę zarządzającego i wspomagającego go zespołu, analizę osiągniętych wyników, stosowanych zasad zarządzania ryzykiem, wysokości pobieranych opłat oraz z uwzględnieniem limitów określonych w Statucie.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania mające na celu ograniczenie 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, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Inwestycje Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe będą dokonywane na podstawie kalkulacji rentowności tych papierów sporządzonej w oparciu o prognozy podstawowych parametrów rynku finansowego takich jak: poziom i kierunek zmian stopy procentowej, kształt krzywej dochodowości i poziom inflacji. Zarządzający Funduszem dobierając dłużne papiery wartościowe do portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie zwracał szczególną uwagę na ryzyko związane z inwestycją w dany papier wartościowy takie jak: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności papierów, a także na ryzyko wypłacalności emitenta.

Alokacja między jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa poszczególnych funduszy, w które są lokowane Aktywa Subfunduszu, będzie uzależniona od decyzji zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, podejmowanej z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu, warunków ekonomicznych i sytuacji na rynkach instrumentów finansowych. Dobór jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, będzie odbywał się poprzez przyzmat celów inwestycyjnych, polityki inwestycyjnej i stylu zarządzania tymi funduszami na podstawie decyzji zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, podejmowanej w oparciu o analizę procesu inwestycyjnego, ocenę zarządzającego i wspomagającego go zespołu, analizę osiągniętych wyników, stosowanych zasad zarządzania ryzykiem, wysokości pobieranych opłat oraz z uwzględnieniem limitów określonych w Statucie.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania mające na celu ograniczenie 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, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny

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 osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu przy zachowaniu niskiego ryzyka inwestycji. Cel ten realizowany jest poprzez inwestowanie aktywów Subfunduszu w szeroko zdywersyfikowany portfel jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa funduszy dających ekspozycje na różne, nisko ze sobą skorelowane klasy aktywów (np. akcje, obligacje, instrumenty rynku pieniężnego, waluty, nieruchomości, surowce).

Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych.

Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmioty z jednej grupy kapitałowej nie mogą stanowić łącznie więcej niż 30 % Aktywów Subfunduszu.

W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu, do 49 % wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowana w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz przez inne Państwa Członkowskie, a także w dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego Państwa Członkowskiego instrumenty finansowe o charakterze dłużnym emitowane przez innych emitentów posiadających rating Standard & Poor's na poziomie nie niższym niż BBB- lub odpowiadający mu rating innych uznanych agencji ratingowych lub, w przypadku braku ratingu przyznanego przez uznaną agencję ratingową, posiadających pozytywną ocenę inwestycyjną dokonaną przez zarządzającego Subfunduszem, oraz instrumenty rynku pieniężnego posiadające rating krótkoterminowy wydany przez Standard & Poor's nie niższy niż A3 lub odpowiadający mu rating innych uznanych agencji ratingowych lub, w przypadku braku ratingu przyznanego przez uznaną agencję ratingową, posiadające pozytywną ocenę inwestycyjną, dokonaną przez zarządzającego Subfunduszem, a także w depozyty bankowe. Istotnym czynnikiem determinującym decyzje inwestycyjne w odniesieniu do tych rodzajów lokat będzie zachowanie płynności. Inwestycje Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe będą dokonywane na podstawie kalkulacji rentowności tych papierów sporządzonej

w oparciu o prognozy podstawowych parametrów rynku finansowego takich jak: poziom i kierunek zmian stopy procentowej, kształt krzywej dochodowości i poziom inflacji. Zarządzający Funduszem dobierając dłużne papiery wartościowe do portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie zwracał szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycją w dany papier wartościowy takie jak: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności papierów, a także na ryzyko wypłacalności emitenta.

Na proces inwestycyjny mający zastosowanie w zarządzaniu Subfunduszem składają się trzy zasadnicze elementy: strategiczna alokacja aktywów, taktyczna alokacja aktywów oraz dobór funduszy, w których jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa są lokowane Aktywa Subfunduszu. Strategiczna alokacja aktywów ma na celu ustalenie optymalnej alokacji lokat Subfunduszu w różne klasy aktywów, umożliwiającej realizację celu inwestycyjnego przy najniższym poziomie ryzyka poprzez wykorzystanie modeli makro-ekonometrycznych opartych na prognozowaniu przyszłych stóp zwrotu różnych klas aktywów (np. akcji, obligacji, nieruchomości, surowców, walut) oraz ich wzajemnej korelacji. Taktyczna alokacja aktywów dokonywana jest na podstawie analizy oczekiwań rozwoju sytuacji na rynkach finansowych w krótkim terminie i obejmuje również ocenę ryzyka inwestycyjnego jakie wnoszą poszczególne klasy aktywów w stosunku do całości portfela inwestycyjnego Subfunduszu, w kontekście możliwości realizacji celów inwestycyjnych. Dobór do portfela Subfunduszu jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, będzie odbywał się poprzez pryzmat ich polityki inwestycyjnej i stylu zarządzania na podstawie decyzji zarządzającego portfelem Subfunduszu, podejmowanej w oparciu o analizę procesu inwestycyjnego, ocenę zarządzającego i wspomagającego go zespołu, analizę osiągniętych wyników, stosowanych zasad zarządzania ryzykiem, wysokości pobieranych opłat oraz z uwzględnieniem limitów określonych w Statucie.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania mające na celu ograniczenie 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, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Pekao Zmiennej Alokacji

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

W Subfunduszu wprowadzone są okresy rozliczeniowe 42-miesięczne (3 1/2-letnie) – z wyjątkiem pierwszego okresu 4-tygodniowego

| Nr okresu rozliczeniowego | od | do |
|---------------------------|------------|------------|
| 1 | 22.04.2009 | 20.05.2009 |
| 2 | 20.05.2009 | 20.11.2012 |
| 3 | 20.11.2012 | 20.05.2016 |
| 4 | 20.05.2016 | 20.11.2019 |

Z zastrzeżeniami wskazanymi w Statucie Funduszu, Subfundusz poprzez odpowiedni dobór lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu dąży do zachowania Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec każdego okresu rozliczeniowego na poziomie nie niższym niż 100 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na początek tego okresu rozliczeniowego. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusz celu inwestycyjnego ani osiągnięcia Poziomu Minimalnego na koniec okresu rozliczeniowego.

W drugim i następnym okresie rozliczeniowych obowiązuje tabela wskazująca o ile (w % wartości na początku tego okresu rozliczeniowego) wzrośnie Poziom Minimalny

odnoszący się do tego okresu. W odniesieniu do Subfunduszu obowiązuje Tabela nr 1 (poniżej).

Portfel inwestycyjny Subfunduszu może składać się zarówno z instrumentów o charakterze dłużnym (do 100 % aktywów Subfunduszu), jak i z instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (do 50 % Aktywów Subfunduszu).

W ramach części portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze dłużnym Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w następujące instrumenty finansowe o charakterze dłużnym:

- 1) emitowane przez Skarb Państwa papiery wartościowe o charakterze dłużnym, instrumenty rynku pieniężnego, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub będące w ofercie publicznej na terytorium Polski lub innego Państwa Członkowskiego obligacje emitowane przez innych emitentów, a także depozyty bankowe oraz
- 2) inne niż powyżej wskazane instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, a które są wskazane lub spełniają kryteria określone w Statucie Funduszu.

W ramach części portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze udziałowym Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w następujące instrumenty finansowe o charakterze udziałowym:

- 1) kontrakty terminowe na indeks giełdowy WIG 20, akcje spółek wchodzących w skład Indeksu WIG 20, a także inne akcje, prawa do akcji, kwity depozytowe, jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie więcej niż połowę aktywów tych funduszy lub instytucji w akcje, przy czym dopuszczalne jest by ta część portfela składała się w całości z inwestycji w kontrakty terminowe na Indeks WIG 20;
- 2) inne niż powyżej wskazane instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, a które są wskazane lub spełniają kryteria określone w Statucie Funduszu.

W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż waluta polska Subfundusz będzie podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych wobec waluty polskiej, w tym poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem strategii zabezpieczenia portfela, a także z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i sy-

tuacji na rynkach instrumentów finansowych, oceny płynności, bezpieczeństwa i kształtowania się rentowności tych instrumentów, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w Statucie Funduszu.

Zarządzający dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu stosuje strategię zabezpieczenia portfela inwestycyjnego Subfunduszu, która polega na zmianach proporcji między lokatami Subfunduszu w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym a lokatami Subfunduszu w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym w zależności od ich aktualnej wartości rynkowej. Zmiany proporcji między tymi lokatami mają na celu ochronę Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa przed jej spadkiem poniżej minimalnej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na dany Dzień Wyceny w trakcie okresu rozliczeniowego pozwalającej osiągnąć odpowiedni Poziom Minimalny na koniec okresu rozliczeniowego. W strategii zabezpieczenia portfela zakłada się, że maksymalne zaangażowanie w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym w dowolnym momencie jest opisane funkcją zależną od Poziomu Minimalnego na Dzień Wyceny w trakcie okresu rozliczeniowego, aktualnej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na dany Dzień Wyceny oraz parametrów opisujących zachowanie się rynków finansowych takich jak struktura i wysokość stóp procentowych oraz zmienność cen instrumentów finansowych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji określonych w Statucie Funduszu.

Część portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze dłużnym będzie konstruowana tak, by uzyskać rentowność tej części portfela umożliwiającą osiągnięcie Poziomu Minimalnego na koniec Okresu Rozliczeniowego przy jednoczesnej minimalizacji wrażliwości tej części portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych przy uwzględnieniu następujących ryzyk inwestycyjnych: stopy procentowej, płynności danego instrumentu finansowego oraz ryzyka związanego z wypłacalnością emitentów tych instrumentów.

W ramach części portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze udziałowym zarządzający Subfunduszem będzie dążył do odzwierciedlenia rentowności Indeksu WIG 20, z tym, że faktyczny udział poszczególnych akcji w tej części portfela inwestycyjnego Subfunduszu może odbiegać od rzeczywistego składu Indeksu WIG 20, jeśli naruszałoby to ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie Funduszu lub jeśli zarządzający Subfunduszem kierując się dostępnymi analizami fundamentalnymi i analizami wskaźników wyceny spółek uzna, że przy porównywalnym ryzyku inwestycyjnym jest możliwe zwiększenie dochodowości Subfunduszu poprzez odpowiednie zmiany struktury tej części portfela.

Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego

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

W Subfunduszu wprowadzone są okresy rozliczeniowe 42-miesięczne (3 1/2-letnie) – z wyjątkiem pierwszego okresu 5-tygodniowego:

| Nr okresu rozliczeniowego | od | do |
|---------------------------|------------|------------|
| 1 | 13.01.2012 | 17.02.2012 |
| 2 | 17.02.2012 | 17.08.2015 |
| 3 | 17.08.2015 | 15.02.2019 |
| 4 | 15.02.2019 | 12.08.2022 |

Z zastrzeżeniami wskazanymi w Statucie Funduszu, Subfundusz poprzez odpowiedni dobór lokat wchodzących

w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu dąży do zachowania Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec każdego okresu rozliczeniowego na poziomie nie niższym niż 100 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na początek tego okresu rozliczeniowego. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusz celu inwestycyjnego ani osiągnięcia Poziomu Minimalnego na koniec okresu rozliczeniowego.

W drugim i następnych okresach rozliczeniowych obowiązuje tabela wskazująca o ile (w % wartości na początek tego okresu rozliczeniowego) wzrośnie Poziom Minimalny odnoszący się do tego okresu. W odniesieniu do Subfunduszu obowiązuje Tabela nr 1 (poniżej).

PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

Portfel inwestycyjny Subfunduszu może składać się zarówno z części o charakterze dłużnym, jak i z części o charakterze udziałowym.

W ramach części dłużnej portfela Aktywa Subfunduszu (stanowiąc ona może do **100 %** Aktywów Subfunduszu) mogą być lokowane w dłużne instrumenty finansowe:

- 1) emitowane przez Skarb Państwa papiery wartościowe o charakterze dłużnym, instrumenty rynku pieniężnego, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego obligacje emitowane przez innych emitentów, posiadające odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej z uwzględnieniem obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej emitenta 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, a także depozyty bankowe oraz
- 2) inne instrumenty dłużne wskazane w Statucie lub spełniające kryteria wskazane w Statucie (do **10%** Aktywów Subfunduszu).

W ramach części portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze udziałowym (łącznie do **50 %** aktywów Subfunduszu): Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa (do **50 %** aktywów Subfunduszu w każdy wymieniony) emitowane przez:

Pekao Elastycznego Inwestowania

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

Subfundusz dąży do osiągnięcia dodatniej średniej rocznej stopy zwrotu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym poprzez odpowiedni dobór lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego oraz elastyczną politykę inwestycyjną, jednakże Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia takiej dodatniej stopy zwrotu.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

- 1) tytuły uczestnictwa subfunduszy *Amundi Funds II*,
 - 2) instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe.
- W celu minimalizowania potencjalnego spadku oraz zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa, zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu aktywnie zarządza ryzykiem inwestycyjnym poprzez elastyczną zmianę proporcji pomiędzy tytułami uczestnictwa emitowanymi przez fundusze zagraniczne, oraz instrumentami rynku pieniężnego i depozytami bankowymi.

Instrumenty rynku pieniężnego (kategoria określona w Statucie, zgodnie z przepisami) oraz depozyty bankowe są wykorzystywane również w celu zapewnienia odpowiedniej płynności Subfunduszu.

W przypadku lokat Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, denominowane w walutach innych niż złoty polski, zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych wobec waluty polskiej, w tym poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, jednak ze względu na naturę tych transakcji nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie powyższego ryzyka.

Udział każdej kategorii lokat wskazanych powyżej może wynieść do **100 %** wartości Aktywów Subfunduszu.

1. subfundusz Amundi Funds II: Amundi Funds II - Pioneer U.S. Fundamental Growth („Pioneer U.S. Fundamental Growth”);
2. subfundusz Amundi Funds II: Amundi Funds II - Pioneer U.S. Mid Cap Value („Pioneer U.S. Mid Cap Value”);
3. subfundusz Amundi Funds II: Amundi Funds II - U.S. Pioneer Fund („U.S. Pioneer Fund”);
4. subfundusz Amundi Funds II: Amundi Funds II - Pioneer U.S. Research („Pioneer U.S. Research”);
5. subfundusz Amundi Funds II: Amundi Funds II - Pioneer U.S. Research Value („Pioneer U.S. Research Value”);
6. subfundusz Amundi Funds II: Amundi Funds II - Pioneer North American Basic Value („Pioneer North American Basic Value”);
7. inne, niż określone powyżej, subfundusze Amundi Funds II. do **30 %** aktywów Subfunduszu

W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż waluta polska zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych wobec waluty polskiej, w tym poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, jednak ze względu na naturę tych transakcji nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie tego ryzyka.

Udział lokat w tytuły uczestnictwa subfunduszy *Amundi Funds II* o charakterze akcyjnym nie może przekroczyć **50 %** wartości Aktywów Subfunduszu. Uznaje się, że subfundusze *Amundi Funds II* mają charakter akcyjny jeśli polityka inwestycyjna tych subfunduszy zezwala na lokowanie nie mniej niż 2/3 aktywów w instrumenty o charakterze udziałowym, rozumiane przede wszystkim jako akcje oraz inne instrumenty, których cena zależy od ceny jednej lub wielu akcji (np. kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne).

Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych oraz ich wzajemne proporcje w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu są uzależnione od decyzji zarządzającego Subfunduszem.

Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, dokonywany jest z uwzględnieniem następujących czynników:

- a) warunków ekonomicznych w poszczególnych regionach świata i sytuacji na rynkach instrumentów finansowych z tych regionów,
- b) oceny potencjału wzrostu gospodarczego w poszczególnych regionach świata oraz krajach znajdujących się w tych regionach,
- c) oceny potencjału wzrostu wartości lokat Subfunduszu dających ekspozycję na rynki akcji z poszczególnych regionów świata,
- d) oceny płynności i bezpieczeństwa,
- e) celu inwestycyjnego Subfunduszu,
- f) zasad dywersyfikacji określonych w powyższych punktach.

Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu instrumentów rynku pieniężnego i depozytów bankowych, dokonywany jest z uwzględnieniem następujących czynników:

- a) ryzyka stopy procentowej,
- b) ryzyka płynności danego instrumentu finansowego,
- c) ryzyka związanego z wypłacalnością emitentów tych instrumentów,

- d) celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 e) zasad dywersyfikacji określonych w powyższych punktach.

Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
 Subfundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.

Tabele do ustalania poziomu minimalnego dla poszczególnych subfunduszy

Wskazane poniżej subfundusze stosują strategię zabezpieczenia portfela inwestycyjnego Subfunduszu, która polega na zmianach proporcji między lokatami Subfunduszu w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, a lokatami Subfunduszu w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, w zależności od ich aktualnej wartości rynkowej. Zmiany proporcji między tymi lokatami mają na celu ochronę Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa przed jej spadkiem poniżej minimalnej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na dany Dzień Wyceny w trakcie Okresu Rozliczeniowego („Poziom minimalny na Dzień Wyceny w trakcie Okresu Rozliczeniowego”), pozwalającej osiągnąć odpowiedni Poziom Minimalny na koniec Okresu Rozliczeniowego. Strategia zabezpieczenia portfela zakłada, że maksymalne zaangażowanie w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym w dowolnym momencie jest opisane funkcją zależną od Poziomu Minimalnego na Dzień Wyceny w trakcie Okresu Rozliczeniowego, aktualnej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na dany Dzień Wyceny oraz parametrów opisujących zachowanie się rynków finansowych takich jak struktura i wysokość stóp procentowych oraz zmienność cen instrumentów finansowych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji określonych w Statucie.

Część portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze dłużnym będzie konstruowana tak, by uzyskać rentowność tej części portfela umożliwiającą osiągnięcie Poziomu Minimalnego na koniec Okresu Rozliczeniowego przy jednoczesnej minimalizacji wrażliwości tej części portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych przy uwzględnieniu następujących klas ryzyka inwestycyjnego: stopy procentowej, płynności danego instrumentu finansowego oraz ryzyka związanego z wypłacalnością emitentów tych instrumentów.

Tabela nr 1 – prezentacja wyliczenia poziomu minimalnego we wskazanych subfunduszach

W drugim i następnym okresie rozliczeniowych obowiązuje tabela wskazująca o ile (w % wartości na początek tego okresu rozliczeniowego) wzrośnie Poziom Minimalny odnoszący się do tego okresu.

Dotyczy:

- o Pekao Zmiennej Alokacji,
- o Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego,

| Jeśli w danym okresie rozliczeniowym wartość jednostki wzrośnie o daną wartość (w %) w stosunku do wartości jednostki na początek okresu rozliczeniowego | | | | ... to Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia wartości jednostki na koniec tego okresu rozliczeniowego na poziomie nie niższym niż podany poniżej procent wartości jednostki na początek tego okresu rozliczeniowego |
|--|------|----|------|--|
| | | do | 15% | 100,00% |
| od | 15% | do | 20% | 103,50% |
| od | 20% | do | 25% | 108,00% |
| od | 25% | do | 30% | 112,50% |
| od | 30% | do | 35% | 117,00% |
| od | 35% | do | 40% | 121,50% |
| od | 40% | do | 45% | 126,00% |
| od | 45% | do | 50% | 130,50% |
| od | 50% | do | 75% | 135,00% |
| od | 75% | do | 100% | 157,50% |
| od | 100% | | | 180,00% |

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy

Skrótowy opis ograniczeń w inwestowaniu – dla każdego z subfunduszy. Pełny opis ograniczeń w inwestowaniu Fundusz prezentuje w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

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

Poniżej zaprezentowane zostały wyłącznie wybrane ograniczenia inwestycyjne.

Ograniczenia w lokowaniu są jednakowe dla każdego z subfunduszy

Z odpowiednimi zastrzeżeniami wskazanymi w Statucie Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

- (a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- (b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na teryto-

rium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także, jeżeli zasady polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu tak przewidują, na rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Australia, Kanada, Islandia, Japonia, Korea, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Szwajcaria, Turcja, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej;

- (c) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie

PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu;

- (d) 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 zastrzeżeniami wskazanymi w Statucie z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć **10 %** wartości Aktywów Subfunduszu.

Po uzyskaniu odpowiednich zezwoleń i po spełnieniu warunków wskazanych w Statucie Funduszu Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.

Ograniczenia koncentracji lokat jednego emitenta: nie więcej niż **5 %** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowanych w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, a także nie więcej niż **20 %** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane 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 Subfunduszu.

Jeżeli zasady polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu tak przewidują, do **20 %** wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty z jednej grupy kapitałowej.

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

W zakresie przewidzianym przez zasady polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu, po spełnieniu wymogów wskazanych w Statucie, Fundusz może zawierać umowy mające

za przedmiot instrumenty pochodne – odpowiednio w celu ograniczenia wskazanych klas ryzyka lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów danego subfunduszu mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane, po spełnieniu warunków wskazanych w Statucie, przy czym zawarcie takiej umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego subfunduszu.

Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, w tym niewystandaryzowane, pod warunkami określonymi w Statucie oraz, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w: (i) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; (ii) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne; (iii) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Fundusz może zawierać, na rzecz Subfunduszu, umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

Z zastrzeżeniami statutowymi Fundusz nie udziela pożyczek, poręczeń i gwarancji.

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.

Fundusz może zawierać transakcje 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 Strategii Globalnej – dynamiczny | 3,00 % | 2,50 % | 2018 |
| 2. Pekao Strategii Globalnej | 2,50 % | 2,50 % | |
| 3. Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny | 2,00 % | 1,80 % | 2018 |
| 4. Pekao Zmiennej Alokacji | 2,50 % | 1,50 % | |
| 5. Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego | 2,50 % | 1,00 % | |
| 6. Pekao Elastycznego Inwestowania | 2,50 % | 1,70 % | X |

Uwagi:

- X - w subfunduszu Pekao Elastycznego Inwestowania, 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.

2018 – stawki zmienione w 2018

Informacje o zmianach liczby subfunduszy

Prospekt Informacyjny Funduszu wskazywał na dzień bilansowy 9 subfunduszy (spośród których jednostki uczestnictwa 6 subfunduszy były zbywane):

| Nazwa subfunduszu | Data rozpoczęcia zbywania JU |
|--|------------------------------|
| 1. Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny | 8.02.2017 ① 2017 |
| 2. Fundusze Polskie | + |
| 3. Pekao Strategii Globalnej | 17.10.2008 |
| 4. Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny | 16.09.2015 |

PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

| | <i>Nazwa subfunduszu</i> | <i>Data rozpoczęcia zbywania JU</i> | |
|----|--|-------------------------------------|---|
| 5. | Pekao Zmiennej Alokacji – Rynki Ameryki Łacińskiej | | + |
| 6. | Pekao Zmiennej Alokacji Regionu Azji i Pacyfiku | | + |
| 7. | Pekao Zmiennej Alokacji | 22.04.2009 | |
| 8. | Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego | 13.01.2012 | |
| 9. | Pekao Elastycznego Inwestowania | 25.08.2011 | |

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

+ do dnia sporządzenia sprawozdania subfundusz nie rozpoczął działalności..

W 2017 miały miejsce 2 połączenia par subfunduszy wydzielonych w Funduszu.

Każde z tych połączeń następuje w trybie połączenia wewnętrznego z Ustawy, a jego skutkiem jest:

- przydział jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu – wszystkim Uczestnikom Subfunduszu (według stanu na dzień przydziału). Uczestnikom subfunduszu przejmowanego zostały wydane Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii w subfunduszu przejmującym, w adekwatnej liczbie (zgodnie z wycenami Jednostek Uczestnictwa na dzień poprzedzający datę tego przydziału);
- wykreślenie wpisu Subfunduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych, w związku z połączeniem;
- przekazanie majątku Subfunduszu subfunduszowi przejmującemu.

1.

- Pioneer Zabezpieczony Rynku Polskiego (*subfundusz przejmowany*)
- Pioneer Zmiennej Alokacji (*subfundusz przejmujący*).

Połączenie wewnętrzne subfunduszy (na wniosek Funduszu z 14.04.2017) wymagało zgody Komisji (decyzja DFI/I/4033/28/9/17/U/AS z dnia 3.07.2017) i po [ogłoszeniu \(19.07.2017\) stosownych informacji](#) (m.in. zawierające statut Funduszu, informacje o subfunduszu przejmującym, harmonogram łączenia) zostało przeprowadzone 23.08.2017 (data wyceny, według której nastąpił przydział jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa subfunduszu przejmowanego). Po połączeniu zostało przygotowane i [ogłoszone odpowiednie sprawozdanie finansowe](#) subfunduszu przejmowanego (za okres od początku roku 2017 do 23.08.2017).

W sprawozdaniu jednostkowym subfunduszu przejmującego (Pioneer Zmiennej Alokacji) za 2017 (oraz półrocznym i rocznym za rok 2018) w rozdziale 'Informacje dodatkowe | Inne informacje | Informacja o przeprowadzonym w 2017 r. łączeniu subfunduszy' zostaną przedstawione podstawowe dane dotyczące łączenia.

2.

- Pioneer Zmiennej Alokacji – Rynki Wschodzące (*subfundusz przejmowany*)
- Pioneer Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego (*subfundusz przejmujący*).

Połączenie wewnętrzne subfunduszy (na wniosek Funduszu z 14.04.2017) wymagało zgody Komisji (decyzja DFI/I/4033/29/9/17/U/AS z dnia 3.07.2017) i po [ogłoszeniu \(19.07.2017\) stosownych informacji](#) (m.in. zawierające statut Funduszu, informacje o subfunduszu przejmującym, harmonogram łączenia) zostało przeprowadzone 6.09.2017 (data wyceny, według której nastąpił przydział jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa subfunduszu przejmowanego). Po połączeniu zostało przygotowane i [ogłoszone odpowiednie sprawozdanie finansowe](#) subfunduszu przejmowanego (za okres od początku 2017 do 6.09.2017).

W sprawozdaniu jednostkowym subfunduszu przejmującego (Pioneer Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego) za 2017 (oraz półrocznym i rocznym za rok 2018) w rozdziale 'Informacje dodatkowe | Inne informacje | Informacja o przeprowadzonym w 2017 r. łączeniu subfunduszy' zostaną przedstawione podstawowe dane dotyczące łączenia.

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 Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty* zostało sporządzone na dzień bilansowy 30 czerwca 2018 roku i obejmuje okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31.12.2017.

D Informacja o założeniu kontynuowania działalności

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez

- Fundusz oraz
- subfundusz:
 - Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny,
 - Pekao Strategii Globalnej,
 - Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny,
 - Pekao Zmiennej Alokacji,
 - Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego,
 - Pekao Elastycznego Inwestowania

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

E Biegły rewident funduszu

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

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

F Jednostki Uczestnictwa

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

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

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 |
|--------------------------------|----------------------------------|
| Pierwsza wpłata (minimum) | 1 000 zł |
| Wpłaty uzupełniające (minimum) | 500 zł (*) |

(*) - w przypadku subfunduszu 'Pekao Elastycznego Inwestowania' próg minimalny wpłat dodatkowych wynosi 100 złotych.

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 Informacje dotyczące zarządzania

Portfelami lokat subfunduszy, z zastrzeżeniem historycznej informacji dotyczącej 3 wskazanych poniżej, zarządza Towarzystwo.

PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2018 roku

Częścią portfela lokat subfunduszu zarządzała w okresie sprawozdawczym spółka 'Amundi Austria GmbH' (wcześniejsza nazwa 'Pioneer Investments Austria GmbH, a company of the Amundi group'): zarządzała częścią portfela inwestycyjnego subfunduszu lokowaną w tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, w tym w szczególności w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych). Pozostałą częścią portfela lokat zarządzało Towarzystwo, ponoszące także koszty wynagrodzenie współzarządzającego.

Od 1.07.2018 (po dacie bilansowej) całym portfelem lokat zarządza Pekao TFI S.A. (umowa o współzarządzanie z Amundi Austria GmbH została rozwiązana).

Powyższa informacja dotyczy subfunduszy

- (i) Pekao Strategii Globalnej,
- (ii) Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny,
- (iii) Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny

H 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 Strategie Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty | | | |
| Nazwa w j. angielskim | Pekao Fund Strategies Specialized Open-End Investment Fund | | | |
| Oznaczenia | NIP | REGON | W rejestrze funduszy | Nr krajowy (KNF) |
| W rejestrach | 108-00-06-286 | 141605490 | RFi 412 | PLSFIO00249 |

Warszawa, dnia 22.08.2018 roku.

PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 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 Strategie Funduszowe SFIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Połączone Zestawienie Lokat

| SKŁADNIKI LOKAT | 30.06.2018 | | | 31.12.2017 | | |
|---------------------------------|--------------------------------------|---|---|--------------------------------------|---|--|
| | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | 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 | 129 290 | 131 432 | 26.59% | 155 068 | 157 112 | 31.33% |
| Instrumenty pochodne | 0 | 106 | 0.02% | 0 | 6 329 | 1.26% |
| 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 | 276 148 | 317 294 | 64.18% | 284 015 | 307 068 | 61.24% |
| Wierzytelności | 0 | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% |
| Weksle | 0 | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% |
| Depozyty | 97 | 97 | 0.02% | 104 | 104 | 0.02% |
| 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: | 405 535 | 448 929 | 90.81% | 439 187 | 470 613 | 93.85% |

Pekao Strategie Funduszowe SFIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Połączony Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

| POŁĄCZONY BILANS | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|----------------|----------------|
| I. Aktywa | 494 380 | 501 426 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 379 | 12 626 |
| 2. Należności | 112 | 187 |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 39 960 | 18 000 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 131 432 | 157 112 |
| - dłużne papiery wartościowe | 131 432 | 157 112 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 317 497 | 313 501 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| 6. Nieruchomości | 0 | 0 |
| 7. Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. Zobowiązania | 5 335 | 6 754 |
| 1. Zobowiązania własne subfunduszy | 0 | 0 |
| 2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu | 0 | 0 |
| III. Aktywa netto (I - II) | 489 045 | 494 672 |
| IV. Kapitał funduszu | 421 005 | 427 587 |
| 1. Kapitał wpłacony | 1 323 514 | 1 246 656 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -902 509 | -819 069 |
| V. Dochody zatrzymane | 29 871 | 37 293 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | -6 460 | -3 864 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 36 331 | 41 157 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 38 169 | 29 792 |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 489 045 | 494 672 |

Pekao Strategie Funduszowe SFIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

Połączony Rachunek Wyniku z Operacji

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

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | 01-01-2018 - 30-06-2018 | 01-01-2017 - 31-12-2017 | 01-01-2017 - 30-06-2017 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| I. Przychody z lokat | 2 002 | 3 517 | 2 388 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 236 | 125 | 125 |
| Przychody odsetkowe | 1 680 | 3 144 | 2 191 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 | 0 |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | 86 | 246 | 56 |
| Pozostałe | 0 | 2 | 16 |
| II. Koszty funduszu | 4 598 | 7 853 | 4 067 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 4 496 | 7 655 | 3 948 |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 |
| Opłaty dla depozytariusza | 79 | 149 | 97 |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | 0 | 0 | 0 |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 8 | 14 | 1 |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 0 | 0 | 0 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | 0 | 0 | 0 |
| Usługi prawne | 0 | 0 | 0 |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 0 | 0 | 0 |
| Koszty odsetkowe | 15 | 35 | 21 |
| Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości | 0 | 0 | 0 |
| Ujemne saldo różnic kursowych | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe | 0 | 0 | 0 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 0 | 0 | 0 |
| IV. Koszty funduszu netto (II-III) | 4 598 | 7 853 | 4 067 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | -2 596 | -4 336 | -1 679 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 3 551 | 25 016 | 10 152 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -4 826 | 24 885 | 17 983 |
| - z tytułu różnic kursowych | -917 | -1 043 | -147 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 8 377 | 131 | -7 831 |
| - z tytułu różnic kursowych | 16 784 | -23 285 | -147 |
| VII. Wynik z operacji (V+-VI) | 955 | 20 680 | 8 473 |

Pekao Strategie Funduszowe SFIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2018

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

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | 01-01-2018 - 30-06-2018 | 01-01-2017 - 31-12-2017 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 494 672 | 406 956 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy | 955 | 20 680 |
| a) przychody z lokat netto | -2 596 | -4 336 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -4 826 | 24 885 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 8 377 | 131 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 955 | 20 680 |
| 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) | -6 582 | 145 461 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału) | 76 858 | 244 549 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału) | -83 440 | -99 088 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5) | -5 627 | 166 141 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 489 045 | 494 672 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 494 018 | 405 667 |

Sprawozdania jednostkowe subfunduszy

Układ sprawozdania jednostkowego – dla każdego z subfunduszy

| | | |
|---------------------------------------|-------------------------|---|
| a) Zestawienie lokat | Nota - 12 | Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa |
| b) Bilans | | |
| c) Rachunek wyniku z operacji | f) Informacje dodatkowe | |
| d) Zestawienie zmian w aktywach netto | | Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym |
| e) Noty objaśniające | | Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym |
| Nota - 1 | | Dokonane korekty błędów podstawowych |
| Nota - 2 | | Inne informacje |
| Nota - 3 | | Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy |
| Nota - 4 | | Opodatkowanie Funduszu |
| Nota - 5 | | Podatek dochodowy od dochodu z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa |
| Nota - 6 | | Instrukcje obsługujące Fundusz / Subfundusz |
| Nota - 7 | | Inne subfundusze wydzielone w Funduszu |
| Nota - 8 | | Metryka Subfunduszu |
| Nota - 9 | | |
| Nota - 10 | | |
| Nota - 11 | | |

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 Strategii Globalnej – dynamiczny
2. Pekao Strategii Globalnej
3. Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny
4. Pekao Zmiennej Alokacji
5. Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego
6. Pekao Elastycznego Inwestowania

INNE INFORMACJE
UJAWNIA NE W ZWIĄZKU Z WYMOGAMI PRAWA



PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Inne informacje - ujawniane na 30 czerwca 2018 roku

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

Przepisy, w związku z którymi dokonywane są te ujawnienia:

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

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

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

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

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

Pojęcia powyższe oznaczają – w odniesieniu do Funduszu:

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

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

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

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

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

- ogólny opis transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ogólny opis swapów przychodu całkowitego stosowanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania i uzasadnienie ich stosowania,
- ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego:
- rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji,
- maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji,
- szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji,
- kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy),
- akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń,
- wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne 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,

PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Inne informacje - ujawniane na 30 czerwca 2018 roku

- 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, PLN – w przypadku polskich kontrahentów EUR – w przypadku umów ramowych z podmiotami zagranicznymi Ujawnione w Nocie 7
- waluta zabezpieczeń, Ujawnione w Nocie 7
- 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, Odpowiednio do wskazania kontrahenta Na 30.06.2018 – wyłącznie banki polskie Rozliczenie dwustronne
- kraj, w którym kontrahenci mają siedzibę, Rozliczenie dwustronne
- 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, Otrzymany depozyt zabezpieczający nie jest reinwestowany ND
- 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. Otrzymane depozyty zabezpieczające przechowywane są u Depozytariusza Funduszu. Na 30.06.2018: nie ma wymiany zabezpieczeń, a jedynie wymiana uzgodnionych kwot w momencie transakcji otwierającej / transakcji odwrotnej

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

Koszty lub opłaty związane z transakcjami (w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne), są pokrywane przez Fundusz/ subfundusz bezpośrednio.

PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Inne informacje - ujawniane na 30 czerwca 2018 roku

w podziale na przedsięwzięcie zbiorowego inwestowania, zarządzającego przedsięwzięciem 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.

Przychody wynikające z transakcji są przychodami Funduszu / subfunduszu i stanowią jego (w odniesieniu do odpowiedniego Subfunduszu) dochód.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

| lp | Nazwa subfunduszu | Metoda brutto | Metoda zaangażowania |
|------|---|---------------|----------------------|
| 1. | Pekao Strategie Funduszowe SFIO -z wydzielonymi subfunduszami: | | |
| 1.1. | Pekao Strategii Globalnej | 188.2 | 101,7 |
| 1.2. | Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny | 190.2 | 101,8 |
| 1.3. | Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny | 193.8 | 101.4 |
| 1.4. | Pekao Zmiennej Alokacji | 93.2 | 100,2 |
| 1.5. | Pekao Elastycznego Inwestowania | 136.2 | 101.8 |
| 1.6. | Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego | 82.3 | 100.3 |

| | Nazwa subfunduszu | SRRI |
|----|---|------|
| 1. | Pekao Strategii Globalnej - Pekao Strategie Funduszowe SFIO | 4 |
| 2. | Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny - Pekao Strategie Funduszowe SFIO | 3 |
| 3. | Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny - Pekao Strategie Funduszowe SFIO | 5 |
| 4. | Pekao Zmiennej Alokacji - Pekao Strategie Funduszowe SFIO | 3 |
| 5. | Pekao Elastycznego Inwestowania - Pekao Strategie Funduszowe SFIO | 3 |

PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Inne informacje - ujawniane na 30 czerwca 2018 roku

| | <i>Nazwa subfunduszu</i> | <i>SRI</i> |
|----|--|------------|
| 6. | Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego - Pekao Strategie Funduszowe SFIO | 3 |

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

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

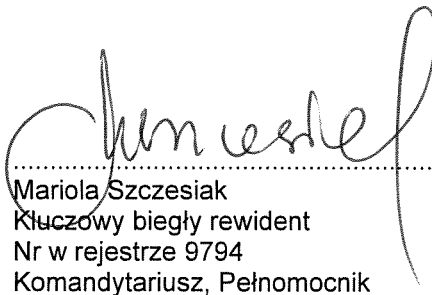
Zakres przeglądu

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

Wniosek

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

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



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

22 sierpnia 2018 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA



Warszawa, 22 sierpnia 2018 r.

Oświadczenie depozytariusza

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla Pekao Strategie Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz z wydzielonym subfunduszami:

- Pekao Strategii Globalnej
- Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny
- Pekao Zmiennej Alokacji
- Pekao Elastycznego Inwestowania
- Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego
- Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny

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



Maruss Piebos

DYREKTOR OPERACYJNY
BIURO PRODUKTÓW I OPERACJI POWIERNICZYCH
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ



Bartłomiej Piłat

Bank Pekao S.A.
Centrala

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