

**PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA**

**02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15**

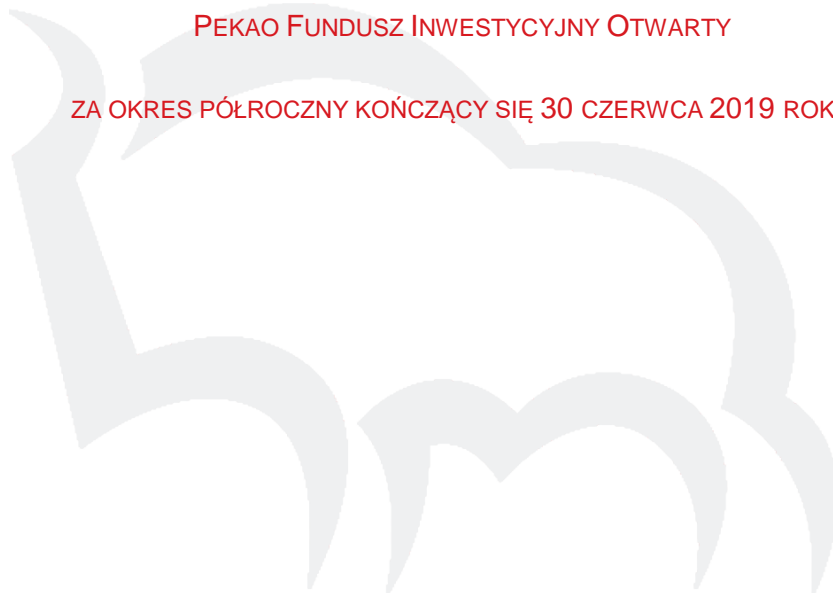
**OGŁASZA**

**PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**FUNDUSZU z wydzielonymi subfunduszami**

**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2019 ROKU**



Warszawa, dnia 19.08.2019 roku.

## Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

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

### *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*

na które składają się:

1. połączone zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2019 o wartości ..... 12 426 637 tys. zł;
2. połączony bilans na dzień 30 czerwca 2019 wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie ..... 10 211 671 tys. zł;
3. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 wykazujący wynik z operacji w kwocie ..... 189 328 tys. zł;
4. połączone zestawienie zmian w aktywach netto
5. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z przepisami (*Ustawa o rachunkowości* oraz *Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* [Dz.U. nr 249, poz. 1859]), Zarząd Pekao TFI S.A. zapewnił sporządzenie połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za okres półroczny (od 1 stycznia 2019) kończący się 30 czerwca 2019, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

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

#### Zarząd Pekao TFI SA:

---

**Jacek Janiuk**

*Prezes Zarządu*

---

**Jacek Babiński**

*Wiceprezes Zarządu*

---

**Grzegorz Barański**

*Wiceprezes Zarządu*

*Osoba, której powierzono pro-  
wadzenie ksiąg rachunkowych*

---

**Zbigniew Czumaj**

*Główny Księgowy Funduszy  
Dyr. Departamentu Księgowości  
Funduszy*

Pekao Towarzystwo  
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

## Spis treści

### Wprowadzenie

#### A Fundusz

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

Wskazanie subfunduszy

- Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2
- Pekao Stabilnego Inwestowania
- Pekao Dynamicznych Spółek
- Pekao Akcji – Aktywna Selekcja
- Pekao Konserwatywny
- Pekao Konserwatywny Plus
- Pekao Obligacji Plus
- Pekao Stabilnego Wzrostu
- Pekao Zrównoważony
- Pekao Akcji Polskich
- Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego
- Pekao Megatrendy
- Subfundusze, które do dnia sporządzenia Sprawozdania nie rozpoczęły działalności:
  - Pekao Dochodu,
  - Pekao Dochodu Plus,
  - Pekao Wzrostu i Dochodu,
  - Pekao Wzrostu.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji subfunduszy

- Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2
- Pekao Stabilnego Inwestowania
- Pekao Dynamicznych Spółek
- Pekao Akcji – Aktywna Selekcja
- Pekao Konserwatywny
- Pekao Konserwatywny Plus
- Pekao Obligacji Plus
- Pekao Stabilnego Wzrostu
- Pekao Zrównoważony

Pekao Akcji Polskich

Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego

Pekao Megatrendy

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy  
Stawki wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydziałonymi w funduszu

Informacje o zmianach liczby subfunduszy

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

Połączone zestawienie lokat

Połączony bilans

Połączony rachunek wyniku z operacji

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdania jednostkowe subfunduszy

Układ sprawozdania jednostkowego – dla każdego z subfunduszy

Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy

1. Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2
2. Pekao Stabilnego Inwestowania
3. Pekao Dynamicznych Spółek
4. Pekao Akcji – Aktywna Selekcja
5. Pekao Konserwatywny
6. Pekao Konserwatywny Plus
7. Pekao Obligacji Plus
8. Pekao Stabilnego Wzrostu
9. Pekao Zrównoważony
10. Pekao Akcji Polskich
11. Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego
12. Pekao Megatrendy <sup>2019</sup>

## Wprowadzenie

### A Fundusz

#### Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu

Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rodzaj funduszu: Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.

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

Wcześniejsza nazwa:

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

#### Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu

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

Statut funduszu Pioneer FIO (obecnie Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty) zatwierdzony został decyzją Komisji Nadzoru Finansowego DFL/4032/25/20/07/VI/U/12-24-1/SP z dnia 7 sierpnia 2007 roku o udzieleniu zezwolenia na przekształcenie 4 wskazanych funduszy inwestycyjnych w Pioneer FIO oraz zatwierdzeniu Statutu Funduszu i wyborze depozytariusza.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFi 353 w dniu 25 stycznia 2008 roku.

Zgodnie ze Statutem Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Fundusz został utworzony w drodze przekształcenia z 4 funduszy inwestycyjnych. Przekształcone fundusze inwestycyjne zostały wykreślone z rejestru funduszy inwestycyjnych z chwilą wpisu Funduszu stając się 4 subfunduszami wydziałonymi w Funduszu.

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

#### Wskazanie subfunduszy

Prospekt Informacyjny Funduszu na dzień bilansowy wskazuje **16** subfunduszy wydziałonych w Funduszu, podczas gdy na dzień bilansowy zbywanie jednostek uczestnictwa odbywało się dla **11** subfunduszy.

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

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

#### **Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2**

- Subfundusz został utworzony i rozpoczęto wycenę oraz zbywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu w dniu 4 lipca 2012 roku. Cena nabycia Jednostek Uczestnictwa w zapisach: 10,00 zł.

#### **Pekao Stabilnego Inwestowania**

- Subfundusz został utworzony i rozpoczęto wycenę oraz zbywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu w dniu 22 czerwca 2012 roku. Cena nabycia Jednostek Uczestnictwa w zapisach: 10,00 zł.

#### **Pekao Dynamicznych Spółek**

- Subfundusz został utworzony i rozpoczęto wycenę oraz zbywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu w dniu 20 stycznia 2012 roku. Cena nabycia Jednostek Uczestnictwa w zapisach: 10,00 zł.

#### **Pekao Akcji – Aktywna Selekcja**

- Subfundusz został utworzony i rozpoczęto wycenę oraz zbywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu w dniu 23 grudnia 2010 roku. Cena nabycia Jednostek Uczestnictwa w zapisach: 10,00 zł.

#### **Pekao Konserwatywny**

- Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu Pioneer Pieniężny FIO (w 2010).
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 17 września 2001 roku. Cena nabycia Jednostki uczestnictwa w zapisach: 100,00 zł.
- **11.01.2019 subfundusz zmienił nazwę: do 10.01: 'Pekao Pieniężny', od 11.01.2019: 'Pekao Oszczędny', a następnie od 14.06.2019 'Pekao Konserwatywny'. W niniejszym sprawozdaniu połączonym oraz sprawozdaniu jednostkowym używana jest nazwa obowiązująca na dzień podpisania sprawozdania.**

#### **Pekao Konserwatywny Plus**

- Subfundusz został utworzony i rozpoczęto wycenę oraz zbywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu w dniu 11 września 2013 roku. Cena nabycia Jednostek Uczestnictwa w zapisach: 10,00 zł.
- **11.01.2019 subfundusz zmienił nazwę: do 10.01: 'Pekao Pieniężny Plus', od 11.01.2019: 'Pekao Oszczędny Plus', a następnie od 14.06.2019 'Pekao Konserwatywny Plus'. W niniejszym sprawozdaniu połączonym oraz sprawozdaniu jednostkowym używana jest nazwa obowiązująca na dzień podpisania sprawozdania.**

#### **Pekao Obligacji Plus**

- Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu Pioneer Obligacji Plus FIO (w 2010).
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 13 czerwca 1995 roku. Początkowa wartość Jednostki Uczestnictwa: 10,00 zł.

#### **Pekao Stabilnego Wzrostu**

- Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu Pioneer Stabilnego Wzrostu FIO (w 2010).
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 16 września 1996 roku. Początkowa wartość Jednostki Uczestnictwa: 100,00 zł.

#### **Pekao Zrównoważony**

- Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu Pioneer Zrównoważony FIO (w 2010).
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 28 lipca 1992 roku (data pierwszej wyceny: 30 lipca 1992 roku). Był to pierwszy fundusz utworzony i zarządzany przez Pioneer Pierwsze Polskie Towarzystwo Funduszy Powierniczych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.) i pierwszy utworzony w Polsce fundusz. Początkowa wartość Jednostki Uczestnictwa: 10,00 zł.

#### **Pekao Akcji Polskich**

- Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu Pioneer Akcji Polskich FIO (w 2010).
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 18 grudnia 1995 roku. Początkowa wartość Jednostki Uczestnictwa: 10,00 zł.

### Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego

- Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego FIO (w 2010).
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 25 lipca 2005 roku. Cena nabycia Jednostki uczestnictwa w zapisach: 10,00 zł.

### Pekao Megatrendy

- Subfundusz został utworzony w roku 2019 w drodze zapisów, po dokonaniu wpłaty w wysokości 1 miliona złotych przez Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
- Wcześniejsze nazwy:
  - do 18.02.2018: Pioneer Wzrostu Plus,
  - do 8.05.2019: Pekao Wzrostu Plus.
- Subfundusz został utworzony i rozpoczęto wycenę oraz zbywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu w dniu 4 czerwca 2019 roku. Cena nabycia Jednostek Uczestnictwa w zapisach: 10,00 zł.

### Subfundusze, które do dnia sporządzenia Sprawozdania nie rozpoczęły działalności:

- Pekao Dochodu,
- Pekao Dochodu Plus,
- Pekao Wzrostu i Dochodu,
- Pekao Wzrostu.

### 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.

#### Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2

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

Do **100 %** Aktywów Subfunduszu może być lokowane w dłużne instrumenty finansowe denominowane w złotych polskich, emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą. Do **40 %** Aktywów Subfunduszu może być lokowane w dłużne instrumenty finansowe denominowane w innych walutach niż złoty polski, emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą. Do **100 %** Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, w tym instrumenty rynku pieniężnego, a także w depozyty bankowe.

#### Pekao Stabilnego Inwestowania

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

Do **100%** Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, w tym instrumenty rynku pieniężnego, a także w depozyty bankowe.

Udział lokat innych, niż powyżej wymienione, nie będzie wynosić więcej niż **20 %** Aktywów Subfunduszu.

Polityka inwestycyjna Subfunduszu, w szczególności kryteria doboru lokat, będzie prowadzona przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.

Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat Subfunduszu wskazanych powyżej:

- wysoka rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
- wiarygodność kredytowa emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej,
- prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji,
- płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Do **50 %** Aktywów Subfunduszu może być lokowane w dłużne instrumenty finansowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą.

Do **40 %** Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym (akcje oraz inne instrumenty finansowe, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny tytułu lub wielu akcji [kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne], jak również jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Polsce lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwe-



stowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie, co najmniej 2/3 wartości aktywów w instrumenty o charakterze udziałowym).

Do **33 %** Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe denominowane w innych walutach niż złoty polski.

Proporcja między lokatami w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym i lokatami innymi będzie uzależniona od decyzji podejmowanych przez zarządzającego. Proporcje między wymienionymi klasami lokat będą ustanawiane na podstawie analiz dotyczących oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach akcji, wybranych parametrów opisujących te rynki, oceny kształtowania się rentowności dłużnych papierów wartościowych oraz ogólnej sytuacji makroekonomicznej.

Wybór instrumentów finansowych o charakterze udziałowym będzie dokonywany głównie w oparciu o analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela subfunduszu lub spółek będących bazą instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela subfunduszu, a których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji tych spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej.

Zarządzający będzie się koncentrować głównie, ale nie wyłącznie, na akcjach spółek:

- stabilnych z punktu widzenia prowadzonej działalności i osiągniętych wyników finansowych,
- ugruntowanej pozycji w danej branży,
- generujących dobre i przewidywalne wyniki finansowe,
- posiadających duży potencjał wzrostu zysków i przychodów w średnim i długim horyzoncie czasu,

### Pekao Dynamicznych Spółek

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym [przede wszystkim akcje oraz inne instrumenty finansowe, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (np. prawa do akcji, prawa poboru akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne) jak również jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Polsce, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej 2/3 wartości aktywów w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym], dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe. Instrumenty finansowe o charakterze udziałowym mogą stanowić do **100 %** wartości Aktywów Subfunduszu.

Inwestycje Subfunduszu będą skoncentrowane na akcjach małych i średnich spółek tzn. takich spółek, których kapitalizacja rynkowa jest nie większa niż kapitalizacja rynkowa spółki posiadającej największą kapitalizację rynkową spośród spółek wchodzących w skład indeksu mWIG40, przy czym zaangażowanie w spółki o kapitalizacji wyższej będzie nie większe niż **30 %** wartości Aktywów Subfunduszu. Do **50 %** wartości Aktywów Subfunduszu może zostać ulokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym emitentów mających siedzibę poza Polską.

### Pekao Akcji – Aktywna Selekcja

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

Lokaty Aktywów Subfunduszu koncentrować się będą na inwestycjach w akcje spółek niedowartościowanych bądź o ponadprzeciętnym potencjale wzrostu wartości (w ocenie zarządzającego portfelem subfunduszu).

- regularnie wypłacających akcjonariuszom dywidendę,
- których ceny akcji charakteryzować się będą relatywnie mniejszą zmiennością w stosunku do cen akcji innych spółek.

Dodatkowo przy doborze, instrumentów finansowych o charakterze udziałowym będą uwzględniane takie czynniki jak:

- płynność i bezpieczeństwo obrotu na rynku, na którym są notowane,
- cel inwestycyjny,
- zasady dywersyfikacji określone w punktach powyższych.

Część portfela lokowana w inne aktywa niż instrumenty finansowe o charakterze udziałowym będzie inwestowana w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe. Istotnym czynnikiem determinującym decyzje inwestycyjne w odniesieniu do tych rodzajów lokat będzie zachowanie płynności. Inwestycje takie będą dokonywane na podstawie kalkulacji rentowności tych instrumentów, sporządzonej w oparciu o prognozy podstawowych parametrów rynku finansowego takich jak: poziom i kierunek zmian stopy procentowej, kształt krzywej dochodowości i poziom inflacji. Zarządzający dobierając do portfela inwestycyjnego subfunduszu dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe, będzie zwracał szczególną uwagę na ryzyka związane z daną inwestycją takie jak: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, a także na ryzyko wypłacalności emitenta.

Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe może wynosić do **20 %** wartości Aktywów Subfunduszu.

W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż złoty polski, zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut, w tym także poprzez zawieranie umów na instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Podstawę wyboru instrumentów finansowych o charakterze udziałowym stanowią będą głównie analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu lub spółek będących bazą instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu, a których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji tych spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej.

Zarządzający będzie poszukiwał akcji spółek o ponadprzeciętnym potencjale wzrostu zysków i przychodów w średnim i długim horyzoncie czasu.

Część portfela lokowana w inne aktywa niż instrumenty finansowe o charakterze udziałowym będzie inwestowana w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe. Istotnym czynnikiem determinującym decyzje inwestycyjne w odniesieniu do tych rodzajów lokat będzie zachowanie płynności.

W szczególności Subfundusz może inwestować w akcje spółek uczestniczących w przejęciach i akwizycjach, akcje spółek, których aktualne wyceny rynkowe, zdaniem zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, nie odzwierciedlają ich faktycznej wartości oraz akcje spółek

przeprowadzających pierwsze oferty publiczne, w tym oferty prywatyzacyjne Skarbu Państwa.

Aktywna selekcja akcji oznacza, że skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie mógł znacznie się zmieniać, w zależności od tego, które spółki zdaniem zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będą w danym momencie spełniać kryterium doboru. Portfel inwestycyjny Subfunduszu nie będzie odzwierciedlał składu jakiegokolwiek indeksu giełdowego. Selekcja akcji spółek będzie dokonywana w oparciu o analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek.

Inwestycje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będą dokonywane przez pryzmat zarządzania płynnością Subfunduszu na podstawie kalkulacji rentowności tych instrumentów, sporządzanej w oparciu o prognozy podstawowych parametrów zagranicznych i krajowych rynków finansowych, takich jak między innymi: poziom i kierunek zmian stóp procentowych, kursów walut, kształtów krzywych dochodowości, wysokości inflacji.

### Pekao Konserwatywny

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

Aktywa subfunduszu są lokowane przede wszystkim w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym i depozyty bankowe, przy czym mogą być także zawierane transakcje z przyrzeczeniem odkupu (BSB lub SBB).

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

### Pekao Konserwatywny Plus

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w następujące instrumenty finansowe o charakterze dłużnym spełniające warunki z art. 93 i 93a Ustawy: instrumenty finansowe o charakterze dłużnym oraz depozyty bankowe, przy czym mogą być także zawierane transakcje z przyrzeczeniem odkupu (BSB lub SBB).

Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1) całość aktywów Subfunduszu może być inwestowana łącznie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym

### Pekao Obligacji Plus

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe. Udział lokat innych niż

Do **100 %** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, jak również jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej **2/3** wartości aktywów w instrumenty udziałowe. Inne instrumenty finansowe nie będą stanowiły więcej niż **30 %** Aktywów Subfunduszu.

W ramach części portfela obejmującej instrumenty finansowe o charakterze udziałowym Aktywa Subfunduszu będą przede wszystkim lokowane w instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego na terytorium Polski lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Polski lub denominowane w złotych polskich.

Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1) całość aktywów Subfunduszu może być inwestowana łącznie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym i depozyty bankowe, w tym w instrumenty finansowe nabyte w związku z zawarciem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,

2) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, nie może przekroczyć **20 %** Wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym do tego limitu nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów na instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka opisanego powyżej.

*Duration zmodyfikowane* portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości aktywów Subfunduszu, jest nie dłuższe niż 1 rok.

i depozyty bankowe, w tym w instrumenty finansowe nabyte w związku z zawarciem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,

2) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, nie może przekroczyć **30 %** Wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym do tego limitu nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów na instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka opisanego powyżej.

*Duration zmodyfikowane* portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości aktywów Subfunduszu, jest nie dłuższe niż 1.5 roku.

dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe nie będzie wynosić więcej niż **20 %** Aktywów Subfunduszu.

Udział innych lokat niż: instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej w Polsce lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę w Polsce lub denominowane w złotych polskich, nie może przekroczyć **33 %** Aktywów Subfunduszu.

Polityka inwestycyjna, w szczególności kryteria doboru lokat, będzie prowadzona przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.

### **Pekao Stabilnego Wzrostu**

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat, przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka, przez inwestowanie w papiery wartościowe, w tym głównie w dłużne papiery wartościowe i akcje.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe – przy czym inne niż wskazane w tym zdaniu oraz udziałowe nie będą stanowić więcej niż **10 %** Aktywów Subfunduszu.

Lokaty w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym [przede wszystkim akcje oraz inne instrumenty, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty akcyjne, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne) jak również te jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie aktywów

### **Pekao Zrównoważony**

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe.

Lokaty w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym [przede wszystkim akcje oraz inne instrumenty, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne) jak również te jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Polski lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania] nie będą przekraczać **70 %** Aktywów Subfunduszu.

Całkowita wartość lokat, innych niż określone powyżej nie będzie wyższa niż **10 %** aktywów Subfunduszu.

Udział lokat innych niż: w instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Polski lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Polski lub denominowane w złotych polskich nie może przekroczyć **33 %** Aktywów Subfunduszu.

### **Pekao Akcji Polskich**

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując założony cel inwestycyjny Subfundusz może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu osiągnięcie dochodu Subfunduszu z lokowania aktywów.

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym [przede wszystkim akcje oraz inne instrumenty, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne) jak również te jednostki uczest-

w akcje], nie będą przekraczać **40 %** Aktywów Subfunduszu.

Udział lokat innych niż: w instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub denominowane w złotych nie może przekroczyć **33 %** aktywów Subfunduszu. Proporcja między lokatami subfunduszu w akcje i dłużne papiery wartościowe będzie uzależniona od decyzji podejmowanych przez subfundusz. Proporcje między wyżej wymienionymi rodzajami lokat będą ustanawiane na podstawie analiz dokonanych przez Subfundusz. Podstawowymi czynnikami brany pod uwagę przy ustalaniu procentowego udziału akcji i dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji oraz ocena kształtowania rentowności dłużnych papierów wartościowych.

Przy doborze akcji do portfela inwestycyjnego Subfunduszu zarządzający będzie poszukiwał akcji spółek o solidnych fundamentach finansowych, jednocześnie niedocenianych przez innych inwestorów, które rokują średnio lub długoterminowy wzrost wartości. Podstawę wyboru akcji stanowić będą analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych obejmujących m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą oceny: produktu oferowanego przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju.

Część portfela przeznaczona na inne aktywa niż akcje będzie zwykle inwestowana w wierzyielskie papiery wartościowe, w tym polskie papiery skarbowe oraz depozyty bankowe. Inwestycje Subfunduszu w papiery wierzyielskie będą dokonywane na podstawie kalkulacji rentowności tych papierów, sporządzanej w oparciu o prognozy podstawowych parametrów rynku finansowego, takich jak: poziom i kierunek zmian stopy procentowej, kształt krzywej dochodowości i poziom inflacji. Zarządzający Subfunduszem dobierając papiery wierzyielskie do portfela inwestycyjnego będzie zwracał szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycją w dany papier takie jak: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności papierów, a w przypadku nieskarbowych papierów wartościowych na ryzyko wypłacalności emitenta.

nictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Polsce lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie aktywów w akcje]. Udział lokat innych niż instrumenty finansowe o charakterze udziałowym nie będzie wynosić więcej niż **20 %** Aktywów Subfunduszu.

Udział lokat innych niż: instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej w Polsce lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę w Polsce lub denominowane w złotych polskich nie może przekroczyć **33 %** Aktywów Subfunduszu.



Polityka inwestycyjna Subfunduszu, w szczególności kryteria doboru lokat, będzie prowadzona przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.

Przy doborze akcji do portfela inwestycyjnego Subfunduszu zarządzający będzie poszukiwał akcji spółek o solidnych fundamentach finansowych, jednocześnie niedocenianych przez innych inwestorów, które roją średnio lub długoterminowy wzrost wartości. Podstawę wyboru akcji stanowią analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące zarówno do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej

### Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego

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

Subfundusz jest subfunduszem akcji. Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Polski akcje spółek małej i średniej wielkości.

Za spółkę małej lub średniej wielkości uznana jest spółka, której kapitalizacja rynkowa jest nie większa niż kapitalizacja rynkowa spółki posiadającej największą kapitalizację rynkową spośród spółek wchodzących w skład indeksu mWIG40. Spółki spełniające warunek z poprzedniego zdania, ale wchodzące w skład indeksu WIG 20, nie będą uznawane za spółki małej i średniej wielkości.

Proporcja udziału poszczególnych papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu będzie uzależniona od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i sytuacji na rynku papierów wartościowych i z uwzględnieniem limitów wskazanych w Statucie Funduszu.

Całkowita wartość lokat innych niż akcje spółek uznanych za małej lub średniej wielkości nie będzie większa niż **33 %** wartości Aktywów Subfunduszu. Całkowita wartość lokat innych niż akcje spółek mających siedzibę lub prowadzących działalność lub uzyskujących większość przychodów na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, nie będzie większa niż **33 %** wartości Aktywów Subfunduszu.

W przypadku inwestycji w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nominowane w walutach innych niż złoty polski Subfundusz będzie podejmował działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

### Pekao Megatrendy

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

Z zastrzeżeniami określonymi w Statucie Aktywa Subfunduszu są lokowane w:

- 1) depozyty bankowe oraz instrumenty finansowe o charakterze dłużnym,
- 2) instrumenty finansowe o charakterze udziałowym rozumiane przede wszystkim jako akcje oraz inne instrumenty, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne,);
- 3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie

istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych obejmujących m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą oceny: produktu oferowanego przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju.

Część portfela przeznaczona na inne aktywa niż akcje będzie zwykle inwestowana w wierzytelne papiery wartościowe, w tym polskie papiery skarbowe oraz depozyty bankowe.

Podstawę wyboru akcji stanowią będą analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartość marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju. Zarządzający będzie poszukiwał akcji spółek o ponad przeciętnym potencjale wzrostu zysków i przychodów w średnim i długim horyzoncie czasu.

Część portfela lokowana w inne aktywa niż akcje będzie zwykle inwestowana w dłużne papiery wartościowe, w tym polskie papiery skarbowe oraz depozyty bankowe. Istotnym czynnikiem determinującym decyzje inwestycyjne w odniesieniu do tych rodzajów lokat będzie zachowanie płynności. Inwestycje 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 Subfunduszem 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.

co najmniej 2/3 wartości aktywów w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym;

- 4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej 2/3 wartości aktywów w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym.

Do **35 %** Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym (w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego) oraz w depozyty bankowe, przy czym zaangażowanie w obligacje emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą będzie nie większe niż **20 %** Aktywów Subfunduszu.

Do **100 %** Aktywów Subfunduszu może być lokowana w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym.

Do **30 %** Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym emitentów, których siedziba znajduje się w Europie (poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej) lub prowadzących działalność operacyjną albo uzyskujących większość swoich przychodów w Europie (poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej).

Do **33 %** Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe denominowane w innych walutach niż złoty polski. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż złoty polski zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania nie będzie wynosić więcej niż **20 %** Aktywów Subfunduszu.

Udział poszczególnych instrumentów finansowych w Aktywach Subfunduszu będzie uzależniony od decyzji zarządzającego podejmowanej na podstawie analiz dotyczących oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach akcji, wybranych parametrów opisujących te rynki, oceny kształtowania się rentowności dłużnych papierów wartościowych oraz ogólnej sytuacji makroekonomicznej oraz z uwzględnieniem limitów określonych w Statucie.

Podstawę wyboru instrumentów finansowych o charakterze udziałowym stanowią będą głównie analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu lub spółek będących bazą instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu, a których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji tych spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartość marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju. Zarządzający będzie się koncentrować głównie ale nie wyłącznie, na akcjach spółek stabilnych z punktu widzenia prowadzonej działalności i osiąganych wyników finansowych, o ugruntowanej pozycji w danej branży, generujących dobre i przewidywalne wyniki finansowe, posiadających duży potencjał wzrostu zysków i przychodów w średnim i długim horyzoncie czasu, regularnie wypłacających akcjonariuszom dywidendę, których ceny akcji charakteryzować się będą relatywnie mniejszą zmiennością w stosunku do cen akcji innych spółek. Dodatkowo przy doborze, instrumentów finansowych o charakterze udziałowym będą uwzględniane takie czynniki jak:

- warunki ekonomiczne zagranicznych gospodarek oraz sytuacja na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych,
- ocena potencjału wzrostu gospodarczego w poszczególnych krajach,
- ocena potencjału wzrostu wartości lokat Subfunduszu dających ekspozycję na zagraniczne rynki akcji,
- ocena płynności i bezpieczeństwa,
- cel inwestycyjny,
- zasady dywersyfikacji określone w powyższych punktach.

W odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- wysoka rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
- odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej instrumentów z uwzględnieniem obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej emitenta,
- prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz
- płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy, które są przedmiotem lokat Funduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
- możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
- adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

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

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

Z zastrzeżeniem postanowień art. 97–100 Ustawy, nie więcej niż **5 %** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowanych w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot. Limit powyższy może być zwiększony do **10 %**, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad **5 %** wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy **40 %** wartości Aktywów Subfunduszu.

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

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

Część Aktywów Subfunduszu może być utrzymywana na pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu mające za przedmiot instrumenty pochodne, po spełnieniu warunków określonych w Statucie.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrahenta oraz ryzyka przedrozczeniowego.

Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu.

W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.

Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w punkcie powyżej, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu obarczone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka tego subfunduszu.

Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu papiery wartościowe wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia warunki określone w Statucie.

Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a

### Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy

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

Poniżej zaprezentowane zostały wyłącznie wybrane ograniczenia inwestycyjne.

#### Podstawowe ograniczenia w lokowaniu są jednakowe dla każdego z subfunduszy

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

- papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Polski lub w Państwie Członkow-

wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w pkt III.18.29 Statutu.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

- jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
  - tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarżają je na żądanie uczestnika,
    - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
    - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale z wyłączeniem limitów, o których mowa w pkt III.18.4. – III.18.8,
    - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
- pod warunkiem że nie więcej niż **10 %** wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

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

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

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



- papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w Statucie oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów lub instrumentów;
- 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 odpowiednimi zastrzeżeniami;
- instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone wcześniej, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
  - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie lub
  - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi Prawem Wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone Prawem Wspólnotowym lub
  - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym;
- papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone powyżej – z ograniczeniem, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć **10 %** wartości Aktywów danego subfunduszu.

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

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

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 – przy spełnieniu wskazanych w Statucie warunków: (i) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Polski; (ii) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne; (iii) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, oraz pod warunkiem że nie więcej niż **10 %** wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

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

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

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

Dopuszczalne jest udzielanie innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego, a także zawieranie transakcji 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 Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2	2,25 % (A) 1,10 % (E)	1,70 % (I)	1,60 % (A) 1,10 % (E)	1,30 % (I)	
2. Pekao Stabilnego Inwestowania	3,25 % (A) 1,20 % (E)	1,90 % (I)	3,15 % (A) 1,20 % (E)	1,90 % (I)	X
3. Pekao Dynamicznych Spółek	3,50 % (A) * 2,00 % (E)	2,50 % (I)	3,50 % (A) * 2,00 % (E)	2,50 % (I)	2019
4. Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	3,50 % (A) * 3,00 % (E)	2,50 % (I)	3,50 % (A) * 3,00 % (E)	2,50 % (I)	2019
5. Pekao Konserwatywny	0,96 % (A,I)	0,80 % (E)	0,96 % (A,I)	0,80 % (E)	
6. Pekao Konserwatywny Plus	1,20 % (A) 0,80 % (E)	1,00 % (I)	1,20 % (A) 0,80 % (E)	1,00 % (I)	
7. Pekao Obligacji Plus	1,60 % (A,E,I)		1,60 % (A,E,I)		
8. Pekao Stabilnego Wzrostu	3,25 % (A) 2,00 % (E)	2,50 % (I)	3,25 % (A) 2,00 % (E)	2,50 % (I)	
9. Pekao Zrównoważony	3,50 % (A) * 3,00 % (E)	2,50 % (I)	3,50 % (A) * 3,00 % (E)	2,50 % (I)	2019
10. Pekao Akcji Polskich	3,50 % (A) * 3,00 % (E)	2,50 % (I)	3,50 % (A) * 3,00 % (E)	2,50 % (I)	2019
11. Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	3,50 % (A) * 2,00 % (E)	2,50 % (I)	3,50 % (A) * 2,00 % (E)	2,50 % (I)	2019

Subfundusz	Maksymalna stawka (określona w Statucie)		Stawka obowiązująca na dzień bilansowy		UWAGI
16. Pekao Megatrendy	3,50 % (A) 2,00 % (E)	2,50 % (I)	3,00 % (A) 2,00 % (E)	2,50 % (I)	2019 X

Uwagi:

<sup>2019</sup> – stawki zmienione w 2019

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

\* Od 1.01.2019 – zgodnie z przepisami / odpowiednio wprowadzonymi do Statutu Funduszu – stawka maksymalna wynagrodzenia za zarządzanie została obniżona do **3.5 %** pa (zmiana objęła więc stawkę dla jednostek uczestnictwa kategorii A).

### Informacje o zmianach liczby subfunduszy

Prospekt Informacyjny Funduszu wskazywał (w wersji obowiązującej na dzień bilansowy) **16** subfunduszy (spośród których jednostki uczestnictwa **12** subfunduszy były zbywane).

W roku 2019 w Funduszu został utworzony jeden subfundusz.

## B Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

*Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

Wcześniejsza nazwa:

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

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

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

## C Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane połączone Sprawozdanie Finansowe funduszu *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty* zostało sporządzone na dzień bilansowy 30 czerwca 2019 i obejmuje okres **PÓŁROZNY** kończący się 30 czerwca 2019. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31.12.2018.

## D Informacja o założeniu kontynuowania działalności

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez

- Fundusz oraz
- subfundusze:
  1. Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2,
  2. Pekao Stabilnego Inwestowania,
  3. Pekao Dynamicznych Spółek,
  4. Pekao Akcji – Aktywna Selekcja,
  5. Pekao Konserwatywny,
  6. Pekao Konserwatywny Plus,
  7. Pekao Obligacji Plus,
  8. Pekao Stabilnego Wzrostu,
  9. Pekao Zrównoważony,
  10. Pekao Akcji Polskich,
  11. Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego,
  12. Pekao Megatrendy

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



## E Biegły rewident funduszu

Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2019 r. powierzono 'KPMG Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.', z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3546.

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

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

## F Jednostki Uczestnictwa

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

1.	Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2	A	E	I
2.	Pekao Stabilnego Inwestowania	A	E	I
3.	Pekao Dynamicznych Spółek	A	E	I
4.	Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	A	E	I
5.	Pekao Pieniężny	A	E	I
6.	Pekao Pieniężny Plus	A	E	I
7.	Pekao Obligacji Plus	A	E	I
8.	Pekao Stabilnego Wzrostu	A	E	I
9.	Pekao Zrównoważony	A	E	I
10.	Pekao Akcji Polskich	A	E	I
11.	Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	A	E	I
12.	Pekao Megatrendy	A	E	I

Jednostki uczestnictwa tych kategorii mogą różnić się między sobą:

- (i) stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie ..... (art. V.8.2 Statutu)
- (ii) faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu ..... (art. VII.30 Statutu)
- (iii) progiem minimalnym wartości inwestycji ..... (Rozdz. VII Statutu)

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

Informacja o stawkach wynagrodzenia za zarządzanie są przedstawione powyżej w punkcie Stawki wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w funduszu oraz w każdym sprawozdaniu jednostkowym poszczególnego subfunduszu w Nocie 11.

Stawki opłat manipulacyjnych dla różnych kategorii Jednostek Uczestnictwa są zaprezentowane w tabelach opłat manipulacyjnych na stronie [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl).

	Kat. A	Kat. E	Kat. I
	standardowe Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu. zbywane są wyłącznie na warunkach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych oferowanych podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne oraz podmiotom oferującym swoim pracownikom inne formy zabezpieczenia finansowego	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu, zbywane Uczestnikom powierzającym znaczne środki

	Kat. A	Kat. E	Kat. I
		wego oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa	
Pierwsza wpłata (minimum)	1 000 zł	1 zł	300 000 zł
Wpłaty uzupełniające (minimum)	100 zł	1 zł	100 zł
Minimalna wartość salda na koncie Uczestnika			300 000 zł

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

Uczestnik może zażądać zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A na Jednostki Uczestnictwa kategorii I, jeżeli wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A zgromadzonych na jednym koncie przekroczyła 300 000 złotych oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii I na Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

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

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

## G Metryka Funduszu

Towarzystwo zapewnia uczestnikom Funduszu możliwość korzystania z infolinii: [tel. w Polsce] 0-801 641 641 lub +48 22 640 4040. Istnieje także możliwość skorzystania z poczty elektronicznej: [Fundusz@Pekaotfi.pl](mailto: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](http://www.pekaotfi.pl) (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII) bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe.

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty			
Nazwa w j. angielskim	Pekao Open-End Investment Fund (OIF)			
Oznaczenia	NIP	REGON	W rejestrze funduszy	Nr krajowy (KNF)
W rejestrach	108-00-04-838	141289209	RFi 353	PLFIO000312

Warszawa, dnia 19.08.2019 roku.

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

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

## **Połączone zestawienie lokat**

## **Połączony bilans**

## **Połączony rachunek wyniku z operacji**

## **Połączone zestawienie zmian w aktywach netto**



## Pekao FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2019

## Połączone Zestawienie Lokat

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2019			31.12.2018		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	1 033 588	1 215 903	9,40%	1 163 474	1 268 012	10,38%
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	24 882	12 016	0,09%	32 080	18 451	0,15%
Listy zastawne	140 914	140 719	1,09%	204 905	208 634	1,71%
Dłużne papiery wartościowe	10 520 920	10 622 784	82,15%	9 066 063	9 140 303	74,85%
Instrumenty pochodne	0	-6 378	-0,05%	0	5 033	0,04%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Wierzytelności	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Weksle	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Depozyty	434 502	439 158	3,40%	810 384	818 604	6,70%
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%
<b>Suma:</b>	<b>12 154 806</b>	<b>12 424 202</b>	<b>96,08%</b>	<b>11 276 906</b>	<b>11 459 037</b>	<b>93,83%</b>

## Pekao FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2019

### Połączony Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

POŁĄCZONY BILANS	30.06.2019	31.12.2018
<b>I. Aktywa</b>	<b>12 930 951</b>	<b>12 210 825</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	120 343	300 876
2. Należności	75 199	229 056
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	262 726	197 796
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	8 622 067	7 430 792
- dłużne papiery wartościowe	7 412 881	6 161 479
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	3 850 616	4 052 305
- dłużne papiery wartościowe	3 350 622	3 187 458
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>2 721 712</b>	<b>2 748 198</b>
1. Zobowiązania własne subfunduszy	2 721 712	2 748 198
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>10 209 239</b>	<b>9 462 627</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>8 629 805</b>	<b>8 070 089</b>
1. Kapitał wpłacony	95 741 718	94 276 573
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-87 111 913	-86 206 484
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>1 400 724</b>	<b>1 280 209</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 790 764	1 749 174
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-390 040	-468 965
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>178 710</b>	<b>112 329</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>10 209 239</b>	<b>9 462 627</b>



## Pekao FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2019

**Połączony Rachunek Wyniku z Operacji**

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2019 - 30-06-2019	01-01-2018 - 31-12-2018	01-01-2018 - 30-06-2018
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>138 309</b>	<b>275 480</b>	<b>141 560</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	10 279	45 694	24 628
Przychody odsetkowe	127 963	218 438	102 986
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	11 108	13 925
Pozostałe	67	240	21
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>96 719</b>	<b>194 221</b>	<b>88 557</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	79 656	162 106	80 695
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	493	1 173	594
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	25	26	23
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	14 544	29 995	6 384
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	1 497	0	0
Pozostałe	504	921	861
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>96 719</b>	<b>194 221</b>	<b>88 557</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>41 590</b>	<b>81 259</b>	<b>53 003</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>145 306</b>	<b>-212 023</b>	<b>-224 704</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	78 925	46 346	52 818
- z tytułu różnic kursowych	7 016	-4 500	-3 155
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	66 381	-258 369	-277 522
- z tytułu różnic kursowych	-13 615	20 827	21 528
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>186 896</b>	<b>-130 764</b>	<b>-171 701</b>

## Pekao FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2019

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2019 - 30-06-2019	01-01-2018 - 31-12-2018
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	9 462 627	8 472 423
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	186 896	-130 764
a) przychody z lokat netto	41 590	81 259
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	78 925	46 346
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	66 381	-258 369
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	186 896	-130 764
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)	559 716	1 120 968
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	1 465 145	2 876 566
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-905 429	-1 755 598
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	746 612	990 204
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	10 209 239	9 462 627
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	9 847 683	8 974 443

## Sprawozdania jednostkowe subfunduszy

### Układ sprawozdania jednostkowego – dla każdego z subfunduszy

- a) Zestawienie lokat
- b) Bilans
- c) Rachunek wyniku z operacji
- d) Zestawienie zmian w aktywach netto
- e) Noty objaśniające
  - Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu
  - Nota - 2 Należności Subfunduszu
  - Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu
  - Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
  - Nota - 5 Ryzyka
  - Nota - 6 Instrumenty pochodne
  - Nota - 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu
  - Nota - 8 Kredyty i pożyczki
  - Nota - 9 Waluty i różnice kursowe
  - Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja
  - Nota - 11 Koszty Subfunduszu
  - Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa
- f) Informacje dodatkowe
  - Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym
  - Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym
  - Dokonane korekty błędów podstawowych
  - Inne informacje
    - Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy
    - Opodatkowanie Funduszu
    - Podatek dochodowy od dochodu z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa
    - Instytucje obsługujące Fundusz / Subfundusz
    - Inne subfundusze wydzielone w Funduszu
    - Metryka Subfunduszu

### Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy

1. Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2
2. Pekao Stabilnego Inwestowania
3. Pekao Dynamicznych Spółek
4. Pekao Akcji – Aktywna Selekcja
5. Pekao Konserwatywny
6. Pekao Konserwatywny Plus
7. Pekao Obligacji Plus
8. Pekao Stabilnego Wzrostu
9. Pekao Zrównoważony
10. Pekao Akcji Polskich
11. Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego
12. Pekao Megatrendy ..... 2019

<sup>2019</sup> – subfundusz utworzony w trakcie roku 2019 – sprawozdanie obejmuje okres od daty utworzenia subfunduszu

## **INNE INFORMACJE**

### **UJAWNIANE W ZWIĄZKU Z WYMOGAMI PRAWA**



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

## Przepisy, w związku z którymi dokonywane są te ujawnienia

**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] ;

### Zakres informacji

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

Na podstawie art. 13 Rozporządzenia 2015/2365 (SFTR) sporządzane są informacje o stosowaniu: (i) transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz (ii) swapów przychodu całkowitego. Celem tego ujawnienia jest zapewnienie, by uczestnicy byli w stanie podejmować swoje decyzje inwestycyjne z uwzględnieniem ogólnego profilu ryzyka i zysku funduszu, podczas, gdy transakcje finansowane z użycie papierów wartościowych są powszechnie stosowane w celu sprawnego zarządzania portfelem, przy osiąganiu celu inwestycyjnego lub w celu zwiększenia rentowności.

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

Towarzystwo jest zobowiązane do przekazywania informacji o stosowaniu przez Fundusz: (i) transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz (ii) swapów przychodu całkowitego. Celem tego ujawnienia jest zapewnienie, by uczestnicy byli w stanie podejmować swoje decyzje inwestycyjne z uwzględnieniem ogólnego profilu ryzyka i zysku funduszu, podczas, gdy transakcje finansowane z użycie papierów wartościowych są powszechnie stosowane w celu sprawnego zarządzania portfelem, przy osiąganiu 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' Fundusz nie zaciąga pożyczek papierów wartościowych.
- swap przychodu całkowitego – specyficzny kontrakt pochodny opisany w SFTR – Fundusz nie zawierał takich kontraktów.

Transakcje takie prezentowane są w 'Notach objaśniających' (Nota 7) do sprawozdania finansowego oraz poniżej, a ogólny opis / informacje zaprezentowany zostały w treści *Prospektu Informacyjnego Funduszu* [w Rozdziale VI], gdzie zostały przedstawione także kryteria doboru kontrahentów oraz wskazania co do maksymalnych poziomów takich transakcji. W *Prospekcie Informacyjnym Funduszu* wskazane są m.in.:

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

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

#### Dane ogólne:

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

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



**Dane dotyczące koncentracji:**

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

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

- rodzaj i jakość zabezpieczeń,

- okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności: poniżej jednego dnia, od jednego dnia do jednego tygodnia, od jednego tygodnia do jednego miesiąca, od jednego do trzech miesięcy, od trzech miesięcy do jednego roku, powyżej jednego roku, nieokreślony termin zapadalności,
- waluta zabezpieczeń,

- okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności: poniżej jednego dnia, od jednego dnia do jednego tygodnia, od jednego tygodnia do jednego miesiąca, od jednego do trzech miesięcy, od trzech miesięcy do jednego roku, powyżej jednego roku, transakcje otwarte,

- kraj, w którym kontrahenci mają siedziby,

- rozliczenie i rozrachunek (np. trójstronne, kontrahent centralny, dwustronne).

**Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:**

- odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom,

- zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych.

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

Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników.

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

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych albo na wspólnych rachunkach lub na wszelkich innych rachunkach.

**Dane dotyczące rentowności i kosztów dla każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego** w podziale na przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, zarządzającego przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania i strony trzeciej (np. tzw. "agent lenders"), w wartościach bezwzględnych i jako odsetek łącznych zysków z danego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ze swapów przychodu całkowitego.

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

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

ND

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

Nie jest stosowana obecnie polityka zabezpieczenia takich transakcji. Instrumenty finansowe będące przedmiotem transakcji stanowią odpowiedni poziom zabezpieczenia jej pełnego wykonania, a ponadto z kontrahentami podpisywane są odpowiednie umowy zabezpieczające. W szczególowej tabeli (poniżej) zaprezentowane zostały oznaczenia odpowiednich instrumentów finansowych.

W przypadku części umów ramowych (zgodnie ze standardami międzynarodowymi) uzgodniona jest wymiana depozytów zabezpieczających – w pieniądzu.

ND

PLN – w przypadku polskich kontrahentów

EUR – w przypadku umów ramowych z podmiotami zagranicznymi

Szczegółowe informacje co do transakcji BSB i SBB pozostających do rozliczenia (na datę bilansową) zawarte są w tabeli 2 poniżej (oraz w sprawozdaniu finansowym – w Nocie 7), w tym ze wskazaniem okresu do zapadalności

Informacje co do transakcji pożyczek papierów wartościowych pozostających do rozliczenia (na datę bilansową) zawarte są w tabeli 1 poniżej (oraz w sprawozdaniu finansowym – w Nocie 5) – przy zawieraniu tych transakcji nie był wskazany termin zwrotu takiej pożyczki

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

W odniesieniu do transakcji BSB i SBB otrzymany depozyt zabezpieczający nie jest reinwestowany

Depozyt zabezpieczający otrzymany w związku z transakcjami pożyczki papierów wartościowych może być wykorzystywany w inwestycjach.

ND

Otrzymane depozyty zabezpieczające przechowywane są u Depozytariusza Funduszu.

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

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

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

Przychody wynikające z transakcji są przychodami Funduszu / subfunduszu i stanowią jego dochód.

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

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

Udzielone pożyczki papierów wartościowych		Wartość <sup>(1)</sup>	Odsetek aktywów <sup>(2)</sup>
<b>Pekao Stabilnego Wzrostu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>12 000 akcji PKN Orlen (transakcja pożyczki z 24.04.2019)</li> <li>3 000 akcji Inter Cars (transakcja pożyczki z 8.05.2019)</li> </ul>	1 690 tys. zł	0.6 %
<b>Suma dla wszystkich subfunduszy</b>		<b>1 690 tys. zł</b>	

<sup>(1)</sup> - wartość na datę bilansową;

<sup>(2)</sup> - odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki, zdefiniowanych jako takie aktywa z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (na datę bilansową).

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

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

Transakcje typu *Buy-sell back*

**Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2**

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

Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	Santander Bank Polska S.A.	BSB	13 452	PLN	1	1.96%	WZ0524	PL0000110615	13 511	13 453
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	24 999	PLN	1	3.65%	PS0422	PL0000109492	24 518	25 002
3.	Haitong Bank SA Oddział w Polsce	BSB	8 255	PLN	2	1.20%	PS0422	PL0000109492	8 106	8 255
3.						6.81%				46 710

**Pekao Dynamicznych Spótek**

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

Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	4 999	PLN	1	4.41%	PS0422	PL0000109492	4 903	5 000
2.	mBank SA	BSB	3 615	PLN	1	3.19%	PS0123	PL0000110151	3 500	3 615
2.						7.60%				8 615

**Pekao Konserwatywny**

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

Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	Haitong Bank SA Oddział w Polsce	BSB	6 229	PLN	1	0.12%	DS0726	PL0000108866	6 000	6 229
2.	Haitong Bank SA Oddział w Polsce	BSB	2 370	PLN	2	0.05%	PS0422	PL0000109492	2 327	2 370
2.						0.17%				8 599

**Pekao Konserwatywny Plus**

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

Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	mBank SA	BSB	5 003	PLN	1	0.17%	PS0123	PL0000110151	4 844	5 003
1.						0.17%				5 003

**Pekao Obligacji Plus**

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

Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	Santander Bank Polska S.A.	BSB	38 288	PLN	1	1.74%	WZ0524	PL0000110615	38 455	38 291
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	44 999	PLN	1	2.05%	PS0422	PL0000109492	44 133	45 003
3.	Haitong Bank SA Oddział w Polsce	BSB	4 651	PLN	2	0.21%	PS0422	PL0000109492	4 567	4 651
4.	mBank SA	BSB	16 436	PLN	3	0.75%	DS0725	PL0000108197	15 000	16 437
4.						4.75%				104 382

**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
Inne informacje - ujawniane na 30 czerwca 2019 roku

**Pekao Zrównoważony**

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

Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	19 999	PLN	1	2.43%	PS0422	PL0000109492	19 614	20 001
2.	mBank SA	BSB	4 526	PLN	1	0.55%	PS0123	PL0000110151	4 382	4 526
2.						2.98%				24 527

**Pekao Akcji Polskich**

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

Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	36 999	PLN	1	7.08%	PS0422	PL0000109492	36 287	37 002
2.	mBank SA	BSB	5 280	PLN	1	1.01%	PS0123	PL0000110151	5 113	5 281
2.						8.09%				42 283

**Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego**

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

Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	18 000	PLN	1	11.44%	PS0422	PL0000109492	17 653	18 001
2.	mBank SA	BSB	4 606	PLN	1	2.93%	PS0123	PL0000110151	4 460	4 606
2.						14.37%				22 607

**Transakcje typu Sell-buy-back / repo**

**Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2**

Transakcje typu Sell-buy-back

Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SBB	4 125	RON	Bez terminu	0.54%	RO290201	ROVRZSEM43E4	5 000	3 731
2.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SBB	536	USD	Bez terminu	0.29%	TR200601	US900123AX87	600	2 016
3.	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	SBB	3 621	PLN	3	0.53%	DS0725	PL0000108197	3 300	3 622
4.	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	SBB	10 558	PLN	2	1.54%	DS1029	PL0000111498	10 000	10 560
5.	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	SBB	12 239	PLN	2	1.79%	PS0422	PL0000109492	12 000	12 242
5.						4.69%				32 171

**Pekao Konserwatywny**

Transakcje typu Sell-buy-back

Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SBB	3 681	USD	Bez terminu	0.28%	PL220301	US857524AB80	4 000	13 848
2.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SBB	4 511	USD	Bez terminu	0.34%	PL220301	US857524AB80	5 000	16 964
3.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SBB	992	USD	Bez terminu	0.07%	PL220301	US857524AB80	1 100	3 731
4.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SBB	595	USD	Bez terminu	0.04%	PL230301	US731011AT95	700	2 238
5.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SBB	4 865	USD	Bez terminu	0.36%	PL240102	US857524AC63	5 235	18 202
6.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SBB	11 076	USD	5	0.83%	PL260401	US731011AU68	12 900	41 748
7.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	102 056	PLN	1	2.03%	PS0422	PL0000109492	100 091	102 066
8.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	SBB	10 605	USD	Bez terminu	0.79%	PL210401	US857524AA08	9 989	39 608
9.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	SBB	3 088	USD	Bez terminu	0.23%	PL220301	US857524AB80	2 900	11 592
10.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	SBB	22 867	USD	2	1.70%	PL220301	US857524AB80	21 000	85 401
11.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	SBB	4 000	USD	Bez terminu	0.30%	PL230301	US731011AT95	3 857	14 938
12.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	SBB	1 641	EUR	15	0.14%	PL240101	XS1015428821	1 420	6 962
13.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	192 834	PLN	5	3.83%	WS0922	PL0000102646	165 000	192 855
14.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	140 449	PLN	5	2.79%	WZ0124	PL0000107454	140 000	140 466
15.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	138 937	PLN	5	2.76%	WZ0126	PL0000108817	140 000	138 953
16.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	229 000	PLN	5	4.55%	WZ0524	PL0000110615	230 000	229 025
17.	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	SBB	14 484	PLN	2	0.29%	PS0123	PL0000110151	14 000	14 486
17.						21.33%				1 073 083

**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
Inne informacje - ujawniane na 30 czerwca 2019 roku

**Pekao Konserwatywny Plus**

Transakcje typu Sell-buy-back										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy tys. PLN w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SBB	5 323	USD	Bez terminu	0.67%	PL220301	US857524AB80	5 900	20 017
2.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SBB	812	USD	Bez terminu	0.10%	PL220301	US857524AB80	900	3 053
3.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SBB	4 926	USD	Bez terminu	0.61%	PL240102	US857524AC63	5 300	18 428
4.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	80 210	PLN	1	2.67%	PS0422	PL0000109492	78 666	80 218
5.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	SBB	2 920	USD	Bez terminu	0.36%	PL210401	US857524AA08	2 750	10 904
6.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	SBB	21 318	USD	2	2.65%	PL220301	US857524AB80	19 578	79 618
7.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	SBB	4 000	USD	Bez terminu	0.50%	PL230301	US731011AT95	3 857	14 938
8.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	SBB	774	EUR	15	0.11%	PL240101	XS1015428821	670	3 285
9.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	SBB	7 628	USD	5	0.95%	PL260401	US731011AU68	7 500	28 633
10.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	100 138	PLN	5	3.34%	PS0123	PL0000110151	97 000	100 147
11.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	184 653	PLN	5	6.16%	WS0922	PL0000102646	158 000	184 674
12.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	50 161	PLN	5	1.67%	WZ0124	PL0000107454	50 000	50 166
13.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	59 545	PLN	5	1.99%	WZ0126	PL0000108817	60 000	59 551
14.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	169 261	PLN	5	5.64%	WZ0524	PL0000110615	170 000	169 275
15.	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	SBB	45 898	PLN	2	1.53%	PS0422	PL0000109492	45 000	45 906
15.						28.95%				868 813

**Pekao Obligacji Plus**

Transakcje typu Sell-buy-back										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy tys. PLN w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SBB	2 233	USD	Bez terminu	0.38%	TR200601	US900123AX87	2 500	8 400
2.	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	SBB	16 461	PLN	3	0.75%	DS0725	PL0000108197	15 000	16 464
3.	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	SBB	11 614	PLN	2	0.53%	DS1029	PL0000111498	11 000	11 616
4.	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	SBB	31 618	PLN	2	1.44%	PS0422	PL0000109492	31 000	31 624
5.	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	SBB	39 485	PLN	2	1.80%	WS0428	PL0000107611	38 000	39 496
5.						4.90%				107 596

**Pekao Stabilnego Wzrostu**

Transakcje typu Sell-buy-back										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy tys. PLN w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	SBB	2 195	PLN	3	0.72%	DS0725	PL0000108197	2 000	2 195
2.	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	SBB	9 180	PLN	2	3.01%	PS0422	PL0000109492	9 000	9 181
2.						3.73%				11 376

**Pekao Zrównoważony**

Transakcje typu Sell-buy-back										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy tys. PLN w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	SBB	7 682	PLN	3	0.93%	DS0725	PL0000108197	7 000	7 683
2.	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	SBB	16 553	PLN	2	2.01%	PS0123	PL0000110151	16 000	16 556
3.	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	SBB	12 239	PLN	2	1.49%	PS0422	PL0000109492	12 000	12 242
3.						4.43%				36 481

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

Warszawa, dnia 19.08.2019 roku.