



**Pekao TFI**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych  
Spółka Akcyjna**

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

**przedstawia**

PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

FUNDUSZU z wydzielonymi subfunduszami

PEKAO WALUTOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2021 ROKU

Sprawozdanie finansowe  
30.06.2021

Warszawa, dnia 18.08.2021 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 2021. poz. 217, ze zm.) przedstawia PÓLROczne połączone sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego

### ***Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty***

na które składają się:

1. połączone zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2021 o wartości ..... 2 155 608 tys. zł;
2. połączony bilans na dzień 30 czerwca 2021 wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie ..... 2 155 226 tys. zł;
3. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 wykazujący wynik z operacji w kwocie ..... 102 463 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, ze zm.]), Zarząd Pekao TFI S.A. zapewnił sporządzenie połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za okres półroczny (od 1 stycznia 2021) kończący się 30 czerwca 2021, przedstawiającego prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

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

#### **Zarząd Pekao TFI S.A.:**

**Łukasz Kędzior**  
*Prezes Zarządu*

**Jacek Babiński**  
*Wiceprezes Zarządu*

**Mateusz Kowalski**  
*Wiceprezes Zarządu*

***Osoba, której powierzono prowadzenie 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

<b>A</b>	<b>Fundusz</b>
	Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu
	Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu
	Wskazanie subfunduszy
	Pekao Obligacji Europejskich Plus
	Pekao Obligacji Dolarowych Plus
	Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego
	Pekao Akcji Europejskich
	Pekao Akcji Amerykańskich
	Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji subfunduszy
	Pekao Obligacji Europejskich Plus
	Pekao Obligacji Dolarowych Plus
	Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego
	Pekao Akcji Europejskich
	Pekao Akcji Amerykańskich
	Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy
	Stawki wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w Funduszu
	Informacje o zmianach liczby subfunduszy
	Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy

<b>B</b>	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
<b>C</b>	Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy
<b>D</b>	Informacja o założeniu kontynuowania działalności
	Wpływ pandemii COVID-19 na subfundusze wydzielone w Funduszu
<b>E</b>	Biegły rewident funduszu
<b>F</b>	Jednostki Uczestnictwa
<b>G</b>	Ogłaszanie sprawozdań finansowych
<b>H</b>	Metryka Funduszu
	Połączone zestawienie lokat
	Połączony bilans
	Połączony rachunek wyniku z operacji
	Połączone zestawienie zmian w aktywach netto
	Sprawozdania jednostkowe subfunduszy
	Układ sprawozdania jednostkowego – dla każdego z subfunduszy
	Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy
	1. Pekao Obligacji Europejskich Plus
	2. Pekao Obligacji Dolarowych Plus
	3. Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego
	4. Pekao Akcji Europejskich
	5. Pekao Akcji Amerykańskich

## Wprowadzenie

### A Fundusz

#### Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu

Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rodzaj funduszu: Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.

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

#### 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 2021 poz. 605, ze zm.), zwanej dalej *Ustawą*. Zgodnie z przepisami nadzór nad działalnością Towarzystwa i funduszy inwestycyjnych sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego (dalej: 'Komisja').

Statut funduszu Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty (wówczas Pioneer Walutowy FIO) zatwierdzony został decyzją Komisji Nadzoru Finansowego DFI/I/4032/87/16/13/14/U/JG z dnia 12 maja 2014 roku o udzieleniu zezwolenia na przekształcenie 5 wskazanych funduszy inwestycyjnych w Pekao Walutowy FIO (wówczas Pioneer Walutowy FIO) oraz zatwierdzeniu Statutu Funduszu i wyborze depozytariusza.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFI 994 w dniu 11 lipca 2014 roku.

Zgodnie ze Statutem Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

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 **5** (pięć) subfunduszy wydzielonych w Funduszu (wszystkie prowadzą działalność).

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

#### Pekao Obligacji Europejskich Plus

- Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu Pioneer Obligacji Europejskich Plus FIO (w 2014).
- Fundusz inwestycyjny, z którego przekształcenia powstał Subfundusz został utworzony w drodze zapisów przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.). Cena nabycia Jednostki uczestnictwa w ramach zapisów wynosiła 40,00 zł. Fundusz inwestycyjny był wpisany (od 2003 roku) do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 138. Decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd DFI/W/4032-12/13-01-1040/2003 z 22.04.2003.

- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 6 czerwca 2003 roku. Cena nabycia Jednostki uczestnictwa w ramach zapisów wynosiła 40,00 zł.

#### Pekao Obligacji Dolarowych Plus

- Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu Pioneer Obligacji Dolarowych Plus FIO (w 2014).
- Fundusz inwestycyjny, z którego przekształcenia powstał Subfundusz został utworzony w drodze zapisów przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.). Cena nabycia Jednostki Uczestnictwa w ramach zapisów wynosiła 40,00 zł. Fundusz inwestycyjny był wpisany (od 2002 roku) do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 114. Decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd DFI1-4050/12-10/02-959 z 26.03.2002.
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 2 maja 2002 roku. Cena nabycia Jednostki Uczestnictwa w ramach zapisów wynosiła 40,00 zł.

#### Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego

- Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu Pioneer Zrównoważony Rynek Amerykańskiego FIO (w 2014).
- Fundusz inwestycyjny, z którego przekształcenia powstał Subfundusz został utworzony w drodze zapisów przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.). Cena nabycia Jednostki uczestnictwa w ramach zapisów wynosiła 30,00 zł. Fundusz inwestycyjny był wpisany (od 2005 roku) do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 196. Decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd DFI/W/4032-12/20-1-2769/05 z 9.06.2005.
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 25 lipca 2005 roku. Cena nabycia Jednostki uczestnictwa w ramach zapisów wynosiła 30,00 zł.

#### Pekao Akcji Europejskich

- Subfundusz powstał z przekształcenia funduszu Pioneer Akcji Europejskich FIO (w 2014).
- Fundusz inwestycyjny, z którego przekształcenia powstał Subfundusz został utworzony w drodze zapisów przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.). Cena nabycia Jednostki uczestnictwa w ramach zapisów wynosiła 40,00 zł. Fundusz inwestycyjny był wpisany (od 2004 roku) do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 160, decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd DFI/W/4032-12/15-01/1038/04 z 9.03.2004.
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 29 kwietnia 2004 roku. Cena nabycia Jednostki uczestnictwa w ramach zapisów wynosiła 40,00 zł.

#### Pekao Akcji Amerykańskich

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

#### 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 Europejskich Plus

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:

- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,

- 2) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym.

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

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

Subfundusz może inwestować w lokaty denominowane w dowolnych walutach. W przypadku gdy część lokat Subfunduszu jest denominowana w innej walucie niż Euro, Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze

zmianą kursów innych walut w relacji do Euro, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

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

Zasady doboru lokat Subfunduszu:

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

### Pekao Obligacji Dolarowych Plus

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

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

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

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

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

Subfundusz może inwestować w lokaty denominowane w dowolnych walutach. W przypadku gdy część lokat Subfunduszu jest denominowana w innej walucie niż dolar amerykański, Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego

- c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
- d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
- e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
- f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.

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

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

c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,

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

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

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

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

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

związanego ze zmianą kursów innych walut w relacji do dolara amerykańskiego, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

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

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

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

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

Zasady doboru lokat Subfunduszu:

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



- 2) Proporcja między poszczególnymi lokatami Subfunduszu, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat;
- 3) W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
  - a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  - b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
  - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
  - e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
  - f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- 4) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
  - a) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
  - b) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych

#### Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:

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

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

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

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

Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- 1) od **40%** do **65%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane w lokaty, o których mowa w pkt III.3.3. ppkt 1) – 2) Statutu, to jest tytuły uczestnictwa o charakterze udziałowym (z ekspozycją na akcje i rynki akcyjne w Ameryce Północnej) oraz Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Ameryce Północnej,
- 2) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego

systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie Zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,

- c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
- e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu. Za zgodą Komisji Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych.

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

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

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

z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,

- 3) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z uwzględnieniem lokat, o których mowa w pkt III.3.5 Statutu, jest denominowane w dolarze amerykańskim,
- 4) udział innych lokat niż lokaty wymienione powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Zasady doboru lokat Subfunduszu:

- 1) Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat wskazanych w niniejszym Statucie jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz;
- 2) Proporcja między poszczególnymi lokatami Subfunduszu, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat;
- 3) W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
  - a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  - b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
  - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
  - e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
  - f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.

- 4) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym, Zarządzający Subfunduszem stosuje głównie metody ilościowe z możliwością uwzględnienia perspektywy fundamentalnej spółek. Metoda ilościowa ma na celu zaklasyfikowanie spółek do danej grupy, np. indeksu, sektora, segmentu rynku, umożliwiającą efektywne zarządzanie portfelem. W zakresie perspektywy fundamentalnej istotną będzie ocena potencjału do wzrostu poszczególnych sektorów lub grup sektorów oraz segmentów rynku rozumianych jako m.in. spółki o małej, średniej i dużej kapitalizacji, spółki o charakterze wzrostowym oraz wartościowym oraz spółki o charakterze defensywnym i cyklicznym, a także w ramach innych segmentów rynku dających możliwość oceny potencjału wzrostowego spółek.
- 5) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- a) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
  - b) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z

którymi w ocenie Zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,

- c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
- e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

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

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

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

### Pekao Akcji Europejskich

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:

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

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

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

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

Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

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

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

Zasady doboru lokat Subfunduszu:

- 1) Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat wskazanych w niniejszym Statucie jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz;
- 2) Proporcja między poszczególnymi lokatami Subfunduszu, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat;
- 3) W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
  - a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  - b) osiągnięcie i przewidywane stopy zwrotu,
  - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
  - e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
  - f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- 4) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym, Zarządzający Subfunduszem stosuje głównie metody ilościowe z możliwością uwzględnienia perspektywy fundamentalnej spółek. Metoda ilościowa ma na celu zaklasyfikowanie spółek do danej grupy, np. indeksu, sektora, segmentu rynku, umożliwiającą efektywne zarządzanie portfelem. W zakresie perspektywy fundamentalnej istotną będzie ocena potencjału do wzrostu poszczególnych sektorów lub grup sektorów oraz segmentów rynku rozumianych jako m.in. spółki o małej, średniej i dużej kapitalizacji, spółki o charakterze wzro-

stowym oraz wartościowym oraz spółki o charakterze defensywnym i cyklicznym, a także w ramach innych segmentów rynku dających możliwość oceny potencjału wzrostowego spółek.

- 5) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
  - odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie Zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
  - prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,

### Pekao Akcji Amerykańskich

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:

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

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

- Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
- depozyty bankowe.

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

Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

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

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

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

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

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

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

ze Statutem, nie może przekroczyć **30%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Zasady doboru lokat Subfunduszu:

- Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat wskazanych w niniejszym Statucie jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz;
- Proporcja między poszczególnymi lokatami Subfunduszu, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat;
- W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
  - adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  - osiągane i przewidywane stopy zwrotu,
  - poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
  - wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
  - bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym, Zarządzający Subfunduszem stosuje głównie metody ilościowe z możliwością uwzględnienia perspektywy fundamentalnej spółek. Metoda ilościowa ma na celu zaklasyfikowanie spółek do danej grupy, np. indeksu, sektora, segmentu rynku, umożliwiającą efektywne zarządzanie portfelem. W zakresie perspektywy fundamentalnej istotna będzie ocena potencjału do wzrostu poszczególnych sektorów lub grup sektorów oraz segmentów rynku rozumianych jako m.in. spółki o małej, średniej i dużej kapitalizacji, spółki o charakterze wzrostowym oraz wartościowym oraz spółki o charakterze defensywnym i cyklicznym, a także w ramach innych segmentów rynku dających możliwość oceny potencjału wzrostowego spółek.
- W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
  - rentowność dłużnych instrumentów finansowych,



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

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

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

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

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

### Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy

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

Poniżej zaprezentowane zostały wyłącznie wybrane ograniczenia inwestycyjne.

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

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

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

- 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10 % wartości Aktywów Subfunduszu.

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

Z zastrzeżeniem art. 97-100 *Ustawy*, nie więcej niż 5 % wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten może być zwiększony do 10 %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowane jest ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % wartości Aktywów Subfunduszu.

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

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

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
  - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
  - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
  - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Statucie Funduszu.
  - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

- pod warunkiem, że nie więcej niż 10 % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

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

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

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

### Stawki wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w Funduszu

(stany na dzień bilansowy)

Subfundusz	Maksymalna stawka (określona w Statucie)		Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	UWAGI
1. Pekao Obligacji Europejskich Plus	2,00 % (A, E, I)	1.95 % (F)	1,00 % (A, E,F,I)	
2. Pekao Obligacji Dolarowych Plus	2.50 % (A, E, I)	2.45 % (F)	2.00 % (A, E,F,I)	
3. Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	2,50 % (A, E, I)	2.40 % (F)	2,30 % (A, F, I)	2,00 % (E)
4. Pekao Akcji Europejskich	2,50 % (A, E, I)	2.40 % (F)	2,50 % (A, E, I)	2,40 % (F)
5. Pekao Akcji Amerykańskich	2,50 % (A, E, I)	2.40 % (F)	2,50 % (A, E, I)	2,40 % (F)

- Stawki obowiązujące na datę bilansową oraz zmiany w okresie sprawozdawczym – zostały zaprezentowane odrębnie dla każdego z subfunduszy w Nocie-11 w odpowiednim sprawozdaniu jednostkowym.

### Informacje o zmianach liczby subfunduszy

W roku 2021 (do daty bilansowej) liczba subfunduszy, dla których jednostki uczestnictwa są zbywane nie uległa zmianie.

Pełna lista subfunduszy wskazanych w Statucie i Prospekcie Informacyjnym (w wersji obowiązującej na dzień bilansowy: 5 subfunduszy, przy czym jednostki uczestnictwa wszystkich były zbywane) – zaprezentowana jest w podrozdziale 'Wskazanie subfunduszy'.

### Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy

W roku 2021 weszła w życie zmiana w przepisach dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z 28.12.2020 zmieniające przepisy zostało ogłoszone 31.12.2020: Dz. U. poz. 2436).

Zgodnie z § 4 pkt. 1 rozporządzenia zmieniającego dostosowanie rachunkowości do przepisów w brzmieniu nadanym tym rozporządzeniem nastąpiło 1.07.2021. W związku z tym – stosownie do § 2 ust.1 pkt.1-2 rozporządzenia zmieniającego, niniejsze półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu na dzień 30.06.2021 r. sporządzone zostało zgodnie z brzmieniem nadanym rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Informacje o skutkach zmian oraz zmianach, w tym zakresie ujawnień w sprawozdaniach finansowych – zostały przedstawione w sprawozdaniach jednostkowych.

## B Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

## C Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane połączone Sprawozdanie Finansowe funduszu Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty zostało sporządzone na dzień bilansowy 30 czerwca 2021 i obejmuje okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 oraz - w zakresie rachunku wyniku z operacji – dodatkowo okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020.

## D Informacja o założeniu kontynuowania działalności

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez

- Fundusz oraz
- subfundusze:

- Pekao Obligacji Europejskich Plus,
- Pekao Obligacji Dolarowych Plus,

3. Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego,
4. Pekao Akcji Europejskich,
5. Pekao Akcji Amerykańskich

w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu ani jego subfunduszy. Nie istnieją czynniki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności żadnego z subfunduszy, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego sytuacja finansowa i płynnościowa Funduszu i poszczególnych subfunduszy wydzielonych, szczególnie w kontekście skutków pandemii CoViD-19 opisanych osobno (poniżej w Informacjach dodatkowych – w podrozdziale 'Wpływ pandemii Covid-19'), nie budzi wątpliwości co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy.

### Wpływ pandemii COVID-19 na subfundusze wydzielone w Funduszu

W roku 2020 i w 2021 (od wiadomości z Chin z końca roku 2019) ma miejsce rozprzestrzenienie się koronawirusa SARS-CoV-2 (2019-nCoV) i światowa pandemia CoViD-19. Dla zmniejszenia ryzyka i ograniczenia rozprzestrzeniania się koronawirusa w Polsce podjęto decyzje regulacyjne, w tym wprowadzono ograniczenia w zakresie przemieszczania i gromadzenia się, ograniczenia w działalności usługowej oraz szczegółowe przepisy najpierw zagrożenia epidemicznego, a potem epidemii. Jednym z efektów epidemii są problemy gospodarcze (przerwanie łańcucha dostaw, zakłócenia w działaniu całych branż przemysłu i usług oraz ograniczenie popytu konsumpcyjnego) mogące mieć długotrwałe skutki w obniżeniu rozwoju gospodarczego i zwiększeniu poziomu bezrobocia, sytuacji płynnościowej, a co za tym idzie duża zmienność i duża skala obniżek kursów instrumentów finansowych, utrata wartości niektórych walut, w tym PLN oraz niepewność na rynkach finansowych. Problem ma charakter globalny. Reakcja instytucji na całym świecie w postaci luzowania polityki monetarnej (np. poprzez obniżki stóp procentowych) i fiskalnej (np. pakiety stymulacyjne czy ulgi podatkowe) była również bez precedensu. Pozwoliło to uniknąć depresji ekonomicznej. Pierwsza połowa 2021 to okres stopniowego powrotu wskaźników gospodarczych do norm sprzed pandemii.

Skutkiem pandemii i pogorszenia sytuacji gospodarczej oraz czasowych zamknięć gospodarki w funduszach inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych były realizowane w 2020 duże zlecenia odkupienia (największa skala dotyczyła marca 2020 oraz kwietnia), a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa okresowo obniżała się – zarówno w związku ze spadkiem wartości aktywów, jak i dużą niepewnością związaną ze spodziewanym wpływem pandemii na gospodarkę oraz same rynki finansowe. W maju i czerwcu 2020 sytuacja uległa uspokojeniu, w szczególności także w związku z obniżkami oprocentowania lokat bankowych. W drugiej połowie 2020 wartość aktywów netto subfunduszy oraz wartości aktywów na jednostkę zaczęły wzrastać. Tendencja wzrostowa trwała w pierwszej połowie 2021 – na 30.06.2021 łączna wartość aktywów netto wszystkich subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. wyniosła 21.4 mld zł (wobec 21.6 mld zł na 30.12.2019, 16,4 mld na 30.04.2020 i 19.3 mld zł na 30.12.2020).

Zarządzanie portfelem lokat w 2020 wymagało szczególnego uwzględniania ryzyka kredytowego i płynności, w tym zwiększonej skali odkupień jednostek uczestnictwa, ryzyka operacyjnego oraz innych klas ryzyka zwiększonego wskutek pandemii. Towarzystwo podjęło odpowiednie działania w celu zminimalizowania wymienionych powyżej rodzajów ryzyka. Ponadto, w celu ograniczenia ryzyka operacyjnego od marca 2020 umożliwiono pracownikom pracę w trybie zdalnym, bez obniżenia jakości kluczowych procesów w Towarzystwie. W pierwszej połowie 2021 stopień trudności wynikających z reakcji rynków na sytuacje gospodarczą był istotnie mniejszy, niemniej spółka działała nadal w szczególnym reżimie sanitarnym i w formie szerokiego wykorzystania pracy zdalnej, przy utrzymaniu wdrożonych rozwiązań dotyczących sposobu zarządzania portfelem lokat, w tym uwzględniania ryzyka. Wynikało to m.in. z obserwowanej zmiany dynamiki rozwoju pandemii oraz wynikającej stąd poprawy wskaźników gospodarczych

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego sytuacja finansowa i płynnościowa Funduszu i poszczególnych subfunduszy wydzielonych, szczególnie w kontekście opisanych skutków pandemii CoViD-19, nie budzi wątpliwości co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy.

## E Biegły rewident funduszu

Badanie półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2021 r. powierzono 'KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.', z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3546.

Wybór podmiotu nastąpił zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pekao TFI S.A. z dnia 23.06.2021 roku.

KPMG, poza badaniem sprawozdań rocznych i przeglądem półrocznych sprawozdań finansowych funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. 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).

## F Jednostki Uczestnictwa

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

- Jednostki uczestnictwa kategorii F oraz w określonych sytuacjach E zostały wpisane do Statutu w dniu 31.12.2020 i do daty bilansowej nie nastąpiło ich zbycie.

1.	Pekao Obligacji Europejskich Plus	A <sup>(1)</sup>	E *	I <sup>(1)</sup>	F
2.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	A <sup>(2)</sup>	E *	I <sup>(2)</sup>	F
3.	Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	A <sup>(2)</sup>	E	I <sup>(2)</sup>	F
4.	Pekao Akcji Amerykańskich	A <sup>(2)</sup>	E	I <sup>(2)</sup>	F
5.	Pekao Akcji Europejskich	A <sup>(1)</sup>	E *	I <sup>(1)</sup>	F

<sup>(1)</sup> Poza zbywaniem (i odkupywaniem) Jednostek Uczestnictwa w pln, Jednostki Uczestnictwa w subfunduszu są zbywane (i odkupywane) w drugiej walucie: euro (eur)

<sup>(2)</sup> Poza zbywaniem (i odkupywaniem) Jednostek Uczestnictwa w pln, Jednostki Uczestnictwa w subfunduszu są zbywane (i odkupywane) w drugiej walucie: dolar USA (usd)

\* - JU kategorii E wprowadzone 31.12.2020

Jednostki uczestnictwa zbywanych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

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

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

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

Stawki opłat manipulacyjnych dla różnych kategorii Jednostek Uczestnictwa są zaprezentowane w tabelach opłat manipulacyjnych na stronie [www.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 oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu, zbywane Uczestnikom powierzającym znaczne środki
Pierwsza wpłata (minimum)	1 000 zł	1 zł	300 000 zł
albo			
• dla Pekao Obligacji Dolarowych Plus			
• dla Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	300 USD		100 000 USD
• dla Pekao Akcji Amerykańskich			
albo			
• dla Pekao Obligacji Europejskich Plus	300 EUR		75 000 EUR
• dla Pekao Akcji Europejskich			
Wpłaty uzupełniające (minimum)	500 zł	1 zł	500 zł



	Kat. A	Kat. E (*)	Kat. I
albo • dla Pekao Obligacji Dolarowych Plus • dla Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego • dla Pekao Akcji Amerykańskich	150 USD		150 USD
albo • dla Pekao Obligacji Europejskich Plus • dla Pekao Akcji Europejskich	150 EUR		150 EUR
Minimalna wartość salda na koncie Uczestnika			300 000 zł
albo • dla Pekao Obligacji Dolarowych Plus • dla Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego • dla Pekao Akcji Amerykańskich			100 000 USD
albo • dla Pekao Obligacji Europejskich Plus • dla Pekao Akcji Europejskich			75 000 EUR

(\*) Jednostki Uczestnictwa kat. E zbywane są wyłącznie w złotych.

	Kat. F
	Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz bezpośrednio, bez opłaty manipulacyjnej przy nabyciu
Pierwsza wpłata (minimum)	2 000 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 (albo odpowiednio wskazanego powyżej progu w walucie obcej) oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii I na Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

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

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

## G Ogłaszanie sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe półroczne podlega przeglądowi biegłego rewidenta, jest przekazywane do Komisji (za pośrednictwem systemu ESPI), jest udostępniane na stronie [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl).

## H Metryka Funduszu

Towarzystwo zapewnia uczestnikom Funduszu możliwość korzystania z infolinii: [tel. w Polsce] 0-801 641 641 lub +48 22 640 4040. Istnieje także możliwość skorzystania z poczty elektronicznej: [Fundusz@Pekaotfi.pl](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: <https://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, a także (od 2021) dodatkowe *informacje okresowe*, w tym skład portfela.

**PEKAO WALUTOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

Połączone Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021 roku

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

Warszawa, dnia 18.08.2021 roku.

## Połączone zestawienie lokat

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2021

## Połączone Zestawienie Lokat

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021			31.12.2020		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	500	503	0.02%	700	703	0.03%
Instrumenty pochodne	0	0	0.00%	0	2	0.00%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	1 756 939	2 155 105	99.58%	1 535 922	2 039 303	99.40%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
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>1 757 439</b>	<b>2 155 608</b>	<b>99.60%</b>	<b>1 536 622</b>	<b>2 040 008</b>	<b>99.43%</b>

## Połączony bilans

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2021

## Połączony Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

POŁĄCZONY BILANS	30.06.2021	31.12.2020
<b>I. Aktywa</b>	<b>2 164 087</b>	<b>2 051 523</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 009	8 890
2. Należności	470	2 625
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	9 729
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	2 155 608	2 030 279
- dłużne papiery wartościowe	503	703
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>8 861</b>	<b>10 487</b>
1. Zobowiązania własne subfunduszy	8 861	10 487
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>2 155 226</b>	<b>2 041 036</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>1 532 357</b>	<b>1 520 630</b>
1. Kapitał wpłacony	18 468 821	18 360 808
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-16 936 464	-16 840 178
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>224 705</b>	<b>17 024</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-291 934	-271 408
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	516 639	288 432
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>398 164</b>	<b>503 382</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>2 155 226</b>	<b>2 041 036</b>

## Połączony rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2021

## Połączony Rachunek Wyniku z Operacji

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2021 - 30-06-2021	01-01-2020 - 31-12-2020	01-01-2020 - 30-06-2020
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>1 259</b>	<b>10 428</b>	<b>7 251</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	225	1 348	476
Przychody odsetkowe	12	250	241
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	180	6 188	6 338
Pozostałe	842	2 642	196
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>21 785</b>	<b>48 528</b>	<b>24 358</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	21 485	47 903	24 041
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Oplaty dla depozytariusza	300	615	316
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	10	1
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	0	0	0
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
Pozostałe	0	0	0
<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>21 785</b>	<b>48 528</b>	<b>24 358</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-20 526</b>	<b>-38 100</b>	<b>-17 107</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>122 989</b>	<b>155 999</b>	<b>20 539</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	228 207	83 395	29 473
- z tytułu różnic kursowych	52 557	25 992	18 976
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-105 218	72 604	-8 934
- z tytułu różnic kursowych	-43 752	-968	65 720
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>102 463</b>	<b>117 899</b>	<b>3 432</b>



## Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2021

## Połączone Zestawienie zmian w Aktywach

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2021 - 30-06-2021	01-01-2020 - 31-12-2020
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 041 036	2 102 961
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	102 463	117 899
a) przychody z lokat netto	-20 526	-38 100
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	228 207	83 395
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-105 218	72 604
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	102 463	117 899
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)	11 727	-179 824
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	108 013	164 332
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-96 286	-344 156
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	114 190	-61 925
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 155 226	2 041 036
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 076 180	1 980 180

## 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
    - Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający
    - Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy
    - Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz
    - Metryka Subfunduszu

### Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy

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

Sprawozdania jednostkowe  
30.06.2021