



**Pekao TFI**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych  
Spółka Akcyjna**

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

**przedstawia**

ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

FUNDUSZU z wydzielonymi subfunduszami

PEKAO WALUTOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES ROCZNY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2021 ROKU

Sprawozdanie finansowe  
31.12.2021

Warszawa, dnia 28.03.2022 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 roczne połączone sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego

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

na które składają się:

1. połączone zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2021 o wartości ..... 2 354 430 tys. zł;
2. połączony bilans na dzień 31 grudnia 2021 wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie ..... 2 356 773 tys. zł;
3. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 wykazujący wynik z operacji w kwocie ..... 253 327 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 roczny (od 1 stycznia 2021) kończący się 31 grudnia 2021, 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*, 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*

**Maciej Łoziński**  
*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 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 Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

C Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

D Informacja o założeniu kontynuowania  
działalności

Wpływ pandemii COVID-19 na subfundusze wydzielone w Funduszu

Wpływ agresji Rosji na Ukrainę i wojny w Ukrainie na Fundusz

E Biegły rewident funduszu

F Jednostki Uczestnictwa

G Ogłaszanie sprawozdań finansowych

H Metryka Funduszu

Połączone zestawienie lokat

Połączony bilans

Połączony rachunek wyniku z operacji

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdania jednostkowe 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

Układ sprawozdania jednostkowego – dla każdego z subfunduszy

## 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.

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

Wskazane w treści niniejszego sprawozdania finansowego odwołania lub odniesienia do postanowień Statutu odnoszą się do Statutu w brzmieniu obowiązującym w 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. 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 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 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 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 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 osiągnięcie dochodu Subfunduszu z lokowania Aktywów Subfunduszu.

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:

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

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

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

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



Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

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

Zasady doboru lokat Subfunduszu:

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

### Pekao 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 osiąganie dochodu Subfunduszu z lokowania Aktywów Subfunduszu.

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

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

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

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

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

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.

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 systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z

#### **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

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

### 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,

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.

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

Zasady doboru lokat Subfunduszu:

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

fensywnym 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,

### **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:

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

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

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

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

Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

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

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.

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.

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

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.

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

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

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

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

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

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

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

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

**Stawki wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w Funduszu**

(stany na dzień bilansowy)

Subfundusz	Kategoria JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	
1. Pekao Obligacji Europejskich Plus	A	2.0 %	1.0 %	
	B	2.0 %	1.0 %	
	E	2.0 %		
	F	1.95 %	1.0 %	
	I	2.0 %	1.0 %	
	J	2.0 %		
	K	2.0 %		
	L	2.0 %		
	P	0.6 %		
		A	2.5 %	2.0 %
2. Pekao Obligacji Dolarowych Plus	B	2.5 %		
	E	2.5 %		
	F	2.45 %	2.0 %	
	I	2.5 %		
	J	2.5 %		
	K	2.5 %		
	L	2.5 %		
	P	0.6 %		
		A	2.5 %	2.3 %
	3. Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego	B	2.5 %	
E		2.5 %	2.0 %	
F		2.4 %	2.3 %	
I		2.5 %	2.3 %	
J		2.5 %		
K		2.5 %		
L		2.5 %		
P		0.6 %		
		A	2.5 %	2.5 %
4. Pekao Akcji Europejskich		B	2.5 %	
	E	2.5 %		
	F	2.4 %		
	I	2.5 %	2.5 %	
	J	2.5 %		
	K	2.5 %		
	L	2.5 %		
	P	0.6 %		
		A	2.5 %	2.5 %
	5. Pekao Akcji Amerykańskich	B	2.5 %	
E		2.5 %		
F		2.4 %	2.4 %	
I		2.5 %		
J		2.5 %		
K		2.5 %		

Subfundusz	Kategoria JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy
	L	2.5 %	
	P	0.6 %	

- Stawki obowiązujące na datę bilansową oraz zmiany w okresie sprawozdawczym – zostały zaprezentowane odrębnie dla każdego z subfunduszy w Nocie-11 w odpowiednim sprawozdaniu jednostkowym.
- W powyższej tabeli brak wskazania stawki obowiązującej oznacza, że podjęto decyzji w sprawie obniżenia stawki, a jednostki uczestnictwa danej kategorii nie są oferowane.

### 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.

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 31 grudnia 2021 i obejmuje okres roczny kończący się 31 grudnia 2021. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2020.

## D Informacja o założeniu kontynuowania działalności

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez

- Fundusz oraz
- subfundusze:

1. Pekao Obligacji Europejskich Plus,
2. Pekao Obligacji Dolarowych Plus,
3. Pekao Zrównoważony Rynku 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: (i) pandemii CoViD-19 opisanych osobno (poniżej w Informacjach dodatkowych – w podrozdziale 'Wpływ pandemii Covid-19'), (ii) agresji Rosji na Ukrainę i wojny w Ukrainie (opisanych poniżej w specjalnym podrozdziale w 'Informacjach dodatkowych'), 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 ma miejsce rozprzestrzenienie się koronawirusa SARS-CoV-2 (2019-nCoV) i światowa pandemia CoViD-19. Jednym z efektów epidemii są problemy gospodarcze (przerwanie łańcucha dostaw, zakłócenia w działaniu całych branż przemysłu ograniczenie popytu konsumpcyjnego oraz istotne zakłócenia w działaniu niektórych branż usługowych) 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. W 2021 sytuacja na rynkach zaczęła się poprawiać. Po okresie trudnej sytuacji płynnościowej w 1. półroczu 2020 wartość aktywów netto subfunduszy oraz wartości aktywów na jednostkę zaczęły wzrastać. Tendencja wzrostowa trwała w roku 2021: środki uczestników stopniowo powracają do funduszy inwestycyjnych, a wyniki inwestowania się poprawiają (jednakże w sposób zróżnicowany - w zależności od głównych klas aktywów). Koniec roku 2021 przyniósł jednakże kolejną falę zachorowań, co ma i będzie miało wpływ na gospodarkę i wycenę aktywów zarządzanych przez Pekao TFI S.A. (subfunduszy i Funduszu).

Tendencja wzrostowa (zagregowanej wielkości subfunduszy) trwała w roku 2021 – na 31.12.2021 łączna wartość aktywów netto wszystkich subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. wyniosła 20.3 mld zł (wobec 21.6 mld zł na 30.12.2019, 16,4 mld na 30.04.2020, 19.3 mld zł na 30.12.2020, 21.4 mld zł na 30.06.2021).

W roku 2021 stopień trudności wynikających z reakcji rynków na sytuację epidemiczną i gospodarczą był istotnie mniejszy niż w roku 2020, niemniej Towarzystwo działało 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, bez pogorszenia jakości kluczowych procesów operacyjnych. Wynikało to m.in. z obserwowanej zmiany dynamiki rozwoju pandemii oraz wynikającej m.in. stąd zmiany wskaźników gospodarczych.

Na dzień podpisania sprawozdania sytuacja finansowa i płynnościowa funduszu w kontekście skutków pandemii CoViD-19, nie budzi wątpliwości co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy.

### **Wpływ agresji Rosji na Ukrainę i wojny w Ukrainie na Fundusz**

24 lutego 2022 wojska Federacji Rosyjskiej wkroczyły na teren Ukrainy rozpoczynając pełnowymiarową wojnę (po okresie ukrytego konfliktu po zajęciu przez Rosję Krymu i wsparciu samozwańczych separatystycznych republik na terenie Ukrainy w 2014). Efektem agresji są olbrzymie zniszczenia kraju napadniętego, masowy exodus mieszkańców (w tym do Polski), zaprzestanie przez Ukrainę eksportu wielu kategorii towarów i normalnej wymiany handlowej. Agresja została potępiona przez większość krajów ONZ, a większość krajów zachodu (m.in. USA, kraje Unii Europejskiej, Wielka Brytania, Japonia) wprowadziła szerokie sankcje na Rosję.

Spodziewanym skutkiem wojny są ogromne problemy gospodarcze Ukrainy, a sankcje nałożone na Rosję mają na celu ograniczenie możliwości prowadzenia wojny przez ten kraj. Skutkiem tego pogarsza się globalna koniunktura i można się spodziewać wielu perturbacji w gospodarce i handlu światowym, w tym m.in. wzrostu inflacji, podwyżki kosztów surowców energetycznych, zmniejszenia podaży wielu towarów żywnościowych oraz materiałów strategicznych, braku współpracy gospodarczej z Rosją. Ze względu na dynamikę sytuacji w Ukrainie i działań mających na celu wywarcie presji na Rosję, spodziewane efekty gospodarcze i geopolityczne obecnie nie są możliwe do oszacowania. Bezprecedensowa sytuacja, wojna, jej skutki oraz sankcje istotnie zwiększają poziom ryzyka: rynkowego, kredytowego, płynności – jednakże nie ma możliwości skwantyfikowania tych zmian, tak, jak ulega zmianie poziom ryzyka operacyjnego.

Na dzień podpisania sprawozdania fundusze i subfundusze zarządzane przez Pekao TFI S.A. nie mają bezpośrednio ekspozycji na podmioty z tych krajów ani same państwa: Ukrainę ani na Rosję lub Białoruś.

Na dzień podpisania sprawozdania sytuacja finansowa i płynnościowa poszczególnych subfunduszy wydzielonych w Funduszu i samego Funduszu w kontekście efektów wojny nie budzi wątpliwości co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy.

## **E Biegły rewident funduszu**

Badanie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2021 r. powierzono 'KPMG Audytor 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**, a jednostki uczestnictwa kategorii B, J, K, L, B, P zostały wpisane do Statutu **1.11.2021**.i do daty bilansowej nie nastąpiło ich zbycie.

1.	Pekao Obligacji Europejskich Plus	A <sup>(1)</sup>	E *	I <sup>(1)</sup>	F	B	J	K	L	P
2.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	A <sup>(2)</sup>	E *	I <sup>(2)</sup>	F	B	J	K	L	P
3.	Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego	A <sup>(2)</sup>	E	I <sup>(2)</sup>	F	B	J	K	L	P
4.	Pekao Akcji Amerykańskich	A <sup>(2)</sup>	E	I <sup>(2)</sup>	F	B	J	K	L	P
5.	Pekao Akcji Europejskich	A <sup>(1)</sup>	E *	I <sup>(1)</sup>	F	B	J	K	L	P

<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

	Kat. A	Kat. I
	standardowe Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu, zbywane Uczestnikom powierzającym znaczne środki
Pierwsza wpłata (minimum)	1 000 zł	300 000 zł
albo		
• dla Pekao Obligacji Dolarowych Plus	300 USD	100 000 USD
• dla Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego		
• dla Pekao Akcji Amerykańskich		
albo		
• dla Pekao Obligacji Europejskich Plus	300 EUR	75 000 EUR
• dla Pekao Akcji Europejskich		
Wpłaty uzupełniające (minimum)	500 zł	500 zł
albo		
• dla Pekao Obligacji Dolarowych Plus	150 USD	150 USD
• dla Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego		
• dla Pekao Akcji Amerykańskich		
albo		
• dla Pekao Obligacji Europejskich Plus	150 EUR	150EUR
• dla Pekao Akcji Europejskich		
Minimalna wartość salda na koncie Uczestnika		300 000 zł
albo		
• dla Pekao Obligacji Dolarowych Plus		100 000 USD
• dla Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego		
• dla Pekao Akcji Amerykańskich		
albo		
• dla Pekao Obligacji Europejskich Plus		75 000 EUR
• dla Pekao Akcji Europejskich		

	Kat. B	Kat. F	Kat. E	Kat. P
	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu oraz opłatą manipulacyjną przy odkupieniu	Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz bezpośrednio, bez opłaty manipulacyjnej przy nabyciu	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu. zbywane są wyłącznie na warunkach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych	Jednostki Uczestnictwa bez opłat manipulacyjnych zbywane są wyłącznie w ramach pracowniczych programów emerytalnych

	Kat. B	Kat. F	Kat. E	Kat. P
			oferowanych podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne oraz podmiotom oferującym swoim pracownikom inne formy zabezpieczenia finansowego oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa	nych opartych na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o pracowniczych programach emerytalnych
Pierwsza wpłata (minimum)	1 000 zł	2 000 zł	1 zł	1 zł
Wpłaty uzupełniające (minimum)	500 zł	500 zł	1 zł	1 zł
Minimalna wartość salda na koncie Uczestnika		100 zł		

	Kat. J	Kat. K	Kat. L
	Jednostki Uczestnictwa dostępne u wybranych Prowadzących dystrybucję Nabywanie z opłatą manipulacyjną	Jednostki Uczestnictwa dostępne u wybranych Prowadzących dystrybucję Nabywanie z opłatą manipulacyjną	Jednostki Uczestnictwa dostępne u wybranych Prowadzących dystrybucję. Zbywane wyłącznie w ramach indywidualnych lub grupowych planów w formie umów ubezpieczenia oferowanych przez zakłady ubezpieczeń klientom zainteresowanym ubezpieczeniami na życie związanymi z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie zakład ubezpieczeń zarządca będzie ryzykiem ubezpieczeniowym, a w Jednostki Uczestnictwa kategorii L będzie inwestowana część składki ubezpieczeniowej przeznaczona na cele inwestycyjne lub oszczędnościowe. Nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
Pierwsza wpłata (minimum)	1 000 000 zł	30 000 000 zł	1 zł
Wpłaty uzupełniające (minimum)	500 zł	500 zł	

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

- (i) stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie (w tym – jeśli dotyczy wynagrodzenia zmiennego),
- (ii) rodzajem (katalogiem) kosztów obciążających fundusz / subfundusz (w tym limitów),
- (iii) faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu,
- (iv) stosowaniem opłaty manipulacyjnej przy odkupywaniu (Jednostki Uczestnictwa kategorii B),
- (v) progiem minimalnym wartości inwestycji,
- (vi) wskazaniem prowadzących dystrybucję (siecią dystrybucji).

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

Poszczególne subfundusze zbywają i odkupują jednostki (wybranych kategorii) 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).

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 roczne badaniu przeglądowi biegłego rewidenta, zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa (Pekao TFI S.A.), jest przekazywane do Komisji (za pośrednictwem systemu ESP), jest udostępniane na stronie [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl) i zostaje przekazane do sądu prowadzącego rejestr funduszy inwestycyjnych.

## 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.

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

## Połączone zestawienie lokat

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2021

### Połączone Zestawienie Lokat

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2021			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	500	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	1 788 137	2 353 930	99.46%	1 535 922	2 039 303	99.40%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Udzielone pożyczki pieniężne	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>1 788 637</b>	<b>2 354 430</b>	<b>99.48%</b>	<b>1 536 622</b>	<b>2 040 008</b>	<b>99.43%</b>

## Połączony bilans

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2021

### Połączony Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

POŁĄCZONY BILANS	31.12.2021	31.12.2020
<b>I. Aktywa</b>	<b>2 366 669</b>	<b>2 051 523</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 145	8 890
2. Należności	4 094	2 625
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	9 729
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 354 430	2 030 279
6. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>9 896</b>	<b>10 487</b>
1. Zobowiązania własne subfunduszy	9 896	10 487
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>2 356 773</b>	<b>2 041 036</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>1 583 040</b>	<b>1 520 630</b>
1. Kapitał wpłacony	18 663 966	18 360 808
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-17 080 926	-16 840 178
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>207 944</b>	<b>17 024</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-314 117	-271 408
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	522 061	288 432
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>565 789</b>	<b>503 382</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>2 356 773</b>	<b>2 041 036</b>



## Połączony rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2021

**Połączony Rachunek Wyniku z Operacji**

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

<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>	<b>01-01-2021 - 31-12-2021</b>	<b>01-01-2020 - 31-12-2020</b>
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>3 429</b>	<b>10 428</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	225	1 348
Przychody odsetkowe	22	250
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	710	6 188
Pozostałe	2 472	2 642
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>46 138</b>	<b>48 528</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	45 513	47 903
- stała część wynagrodzenia	45 513	47 903
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Opłaty dla depozytariusza	621	615
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	4	10
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
Usługi prawne	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
Koszty odsetkowe	0	0
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
Pozostałe	0	0
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>46 138</b>	<b>48 528</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-42 709</b>	<b>-38 100</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>296 036</b>	<b>155 999</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	233 629	83 395
- z tytułu różnic kursowych	54 932	25 992
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	62 407	72 604
- z tytułu różnic kursowych	53 194	-968
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>253 327</b>	<b>117 899</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2021

### Połączone Zestawienie zmian w Aktywach Netto

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2021 - 31-12-2021	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	253 327	117 899
a) przychody z lokat netto	-42 709	-38 100
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	233 629	83 395
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	62 407	72 604
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	253 327	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)	62 410	-179 824
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	303 158	164 332
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-240 748	-344 156
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	315 737	-61 925
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 356 773	2 041 036
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 176 047	1 980 180

## Sprawozdania jednostkowe subfunduszy

### Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy

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

### 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 repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych
  - 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
  - Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej
  - Dokonane korekty błędów podstawowych
  - Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych
  - Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu
  - Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
  - Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnychInne informacje
  - Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający
  - Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz
  - Wpływ agresji Rosji na Ukrainę i wojny w Ukrainie na Subfundusz
  - Metryka Subfunduszu