



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 FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2022 ROKU

Sprawozdanie finansowe
30.06.2022

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 półroczne połączone sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego

Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

na które składają się:

1. połączone zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2022 o wartości 6 897 444 tys. zł;
2. połączony bilans na dzień 30 czerwca 2022 wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie 5 562 714 tys. zł;
3. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022 wykazujący wynik z operacji w kwocie -117 978 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 2022) kończący się 30 czerwca 2022, 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

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 Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego
Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu
Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków
Rozwiniętych
Pekao Akcji Rynków Wschodzących
Pekao Obligacji Strategicznych
Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu
Pekao Surowców i Energii
Pekao Spokojna Inwestycja
Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego
Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu
Pekao Obligacji i Dochodu
Pekao Dochodu USD
Pekao Dłużny Aktywny
Pekao Obligacji Samorządowych
Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych
Pekao Ekologiczny

Zmiany Statutu w okresie sprawozdawczym
Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Subfunduszy

Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego
Pekao Obligacji i Dochodu
Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu
Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków
Rozwiniętych
Pekao Akcji Rynków Wschodzących
Pekao Obligacji Strategicznych
Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu
Pekao Surowców i Energii
Pekao Spokojna Inwestycja
Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego
Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu
Pekao Dochodu USD
Pekao Obligacji Samorządowych
Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych
Pekao Dłużny Aktywny
Pekao Ekologiczny

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy
Stawki wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi
w Funduszu

Informacje o zmianach liczby subfunduszy
Stawki wynagrodzenia za zarządzanie funduszami, których jednostki
uczestnictwa stanowią lokaty Funduszu

B Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

C Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

D Informacja o założeniu kontynuowania działalności

Informacja o planowanych połączeniach subfunduszy
Wpływ pandemii COVID-19 na subfundusze wydzielone w Funduszu
Wpływ agresji Rosji na Ukrainę i wojny w Ukrainie na Fundusz
Inne czynniki ryzyka geopolitycznego w okresie sprawozdawczym

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

Zasady prezentacji skutków łączenia subfunduszy [w roku 2022] i informacje uzupełniające w tym zakresie

Sprawozdania jednostkowe subfunduszy

Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy

1. Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego
2. Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu
3. Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków
Rozwiniętych
4. Pekao Akcji Rynków Wschodzących
5. Pekao Obligacji Strategicznych

6. Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu
7. Pekao Surowców i Energii
8. Pekao Spokojna Inwestycja
9. Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego
10. Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu
11. Pekao Obligacji i Dochodu
12. Pekao Dochodu USD
13. Pekao Dłużny Aktywny
14. Pekao Obligacji Samorządowych
15. Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych
16. Pekao Ekologiczny

Układ sprawozdania jednostkowego – dla każdego z subfunduszy

Wprowadzenie

A Fundusz

Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu

Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rodzaj funduszu: Fundusz jest specjalistycznym 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 2022 poz. 1523, ze zm.), zwanej dalej *Ustawą*. Zgodnie z przepisami nadzór nad działalnością Towarzystwa i funduszy inwestycyjnych sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego (dalej: 'Komisja').

Statut funduszu Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (wówczas Pioneer Funduszy Globalnych SFIO) zatwierdzony został decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd DFI/W/4033-12/2-1-1270/2006 z dnia 24 marca 2006 roku o udzieleniu zezwolenia na utworzenie funduszu oraz zatwierdzeniu Statutu Funduszu i wyborze depozytariusza.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFI 229 w dniu 10 kwietnia 2006 roku.

Fundusz został utworzony w drodze zapisów. Przeprowadzone zapisy dotyczyły subfunduszu Pioneer Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego. Cena nabycia Jednostki uczestnictwa w ramach zapisów wynosiła 10,00 zł.

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 5 maja 2006 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 17 subfunduszy wydzielonych w Funduszu, podczas gdy na dzień bilansowy zbywanie jednostek uczestnictwa odbywało się dla 16 subfunduszy.

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

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

	subfundusz	Data rozpoczęcia zbywania JU	Cena nabycia w ramach zapisów [zł]
1.	Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	10 kwietnia 2006	10.00
2.	Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	5 czerwca 2007	10.00
3.	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	10 kwietnia 2007	10.00
4.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących	2 marca 2007	10.00
5.	Pekao Obligacji Strategicznych	23 października 2007	10.00
6.	Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu	15 czerwca 2015	10.00
7.	Pekao Surowców i Energii	15 lipca 2008	10.00
8.	Pekao Spokojna Inwestycja	17 grudnia 2009	10.00
9.	Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego	20 listopada 2013	10.00

	subfundusz	Data rozpoczęcia zbywania JU	Cena nabycia w ramach zapisów [zł]
10.	Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu	11 lutego 2015	10.00
11.	Pekao Obligacji i Dochodu	9 lipca 2014	10.00
12.	Pekao Dochodu USD	11 maja 2016	10.00
13.	Pekao Dłużny Aktywny	7 marca 2018	10.00
14.	Pekao Obligacji Samorządowych	27 listopada 2019	10.00
15.	Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	16 lipca 2020	10.00
16.	Pekao Ekologiczny	7 lipca 2021	10.00

Zmiany Statutu w okresie sprawozdawczym

Fundusz	Data ogłoszenia	Wejście w życie	czego dotyczy zmiana	czy polityka inwestycyjna uległa zmianie
Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	01.01.2022	w dniu ogłoszenia	zmiana maksymalnych stawek Wynagrodzenia przypisanych do JU	NIE
Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	18.02.2022	w dniu ogłoszenia	aktualizacja statutu w związku z połączeniem (wydzielonych w tym funduszu 2 subfunduszy) Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego (s. przejmujący) z Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku (s. przejmowany)	NIE
Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	25.02.2022	w dniu ogłoszenia	aktualizacja statutu w związku z połączeniem (wydzielonych w tym funduszu 2 subfunduszy) Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu (s. przejmujący) z Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego (s. przejmowany)	NIE
Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	01.06.2022	3 miesiące od ogłoszenia (1.09.2022)	zmiana zasad co do kosztów, które mogą być pokrywane z aktywów Funduszu / poszczególnych subfunduszy	NIE

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 dla każdego z subfunduszy, które rozpoczęły działalność.

Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:

1. fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne krajów z regionu Dalekiego Wschodu, w tym Chińskiej Republiki Ludowej, Hongkongu oraz Republiki Chińskiej (Tajwanu),
2. fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym.

W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym oraz depozyty bankowe.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły

uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz lokuje od **40%** do **60%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa w art. 12 w §1 pkt 1 Statutu.

Udział innych lokat niż fundusze zagraniczne wymienione powyżej (lokaty, o których mowa w art. 12 Statutu), a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.

Pekao Obligacji i Dochodu

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o

charakterze dłużnym dające ekspozycję na zagraniczne obligacje wysokodochodowe (tzw. High Yield).

Aktywa Subfunduszu mogą być także lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym realizujące strategię inwestycyjną inną niż fundusze wskazane powyżej.

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.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym, dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne krajów z regionu Dalekiego Wschodu.

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.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot

Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym, dające ekspozycję na akcje małych i średnich spółek oraz rynki akcyjne z sektora małych i średnich spółek z krajów zaliczanych do rynków rozwiniętych.

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.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

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

Subfundusz lokuje minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa powyżej.

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 16 Statutu, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.

Subfundusz lokuje minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa powyżej (określone w art. 22b w §1 Statutu).

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22b Statutu, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Do limitu, o którym mowa powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa powyżej.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.

Subfundusz lokuje minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa powyżej (wymienione w art. 22f w §1 Statutu).

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22f Statutu, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Do limitu, o którym mowa powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa powyżej.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.

Pekao Akcji Rynków Wschodzących

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne z krajów zaliczanych do rynków wschodzących.

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.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Pekao Obligacji Strategicznych

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:

1. fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym o elastycznej polityce inwestycyjnej, lokujące aktywa na globalnych rynkach obligacji różnego typu, o zróżnicowanym poziomie ryzyka kredytowego i stopy procentowej, mające możliwość aktywnego zarządzania ryzykiem oraz alokacją i selekcją spośród poszczególnych grup obligacji,
2. inne fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym.

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.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w

Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:

1. fundusze zagraniczne realizujące strategię *absolute return* rozumianą jako strategia, w ramach której środki są inwestowane w celu osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu niezależnie od koniunktury na poszczególnych rynkach finansowych, na przykład w różne nieskorelowane klasy aktywów,
2. inne niż określone powyżej fundusze zagraniczne.

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 lokuje minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa powyżej (to jest w art. 22j w §1 Statutu).

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22j Statutu, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Do limitu, o którym mowa powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa powyżej.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.

związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz lokuje minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, wymienione powyżej (w Statucie w art. 22r w §1).

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22r Statutu, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4b Statutu, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Do limitu, o którym mowa powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa powyżej.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz lokuje minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w art. 22w w §1 pkt 1 Statutu – wskazane powyżej z nazwy.

Łączny udział lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w art. 22w w §1 pkt 2 Statutu (fundusze zagraniczne inne niż wskazane z nazwy powyżej), nie może stanowić więcej niż **30 %** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22w Statutu, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu

zgodnie z podrozdziałem 4b, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Do limitu, o którym mowa powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa powyżej.

Pekao Surowców i Energii

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne dające ekspozycję na globalne rynki surowcowe lub akcje spółek działających w branżach związanych z wydobywaniem, przetwórstwem lub dystrybucją surowców lub działających w branżach związanych z wytwarzaniem i przesyłaniem energii.

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.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub

Pekao Spokojna Inwestycja

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Dodatkowo Subfundusz może dążyć do wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:

1. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym oraz
2. depozyty bankowe.

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

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej

Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego

*** --- W 2022 (po dacie bilansowej) Subfundusz zostanie przejęty w ramach łączenia z Pekao Alternatywny - Globalnego Dochodu ---***

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:

1. fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Europie,
2. fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym.

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.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.

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

Subfundusz lokuje minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w art. 22bb w §1 Statutu – wymienione powyżej.

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22bb Statutu, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4c, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Do limitu, o którym mowa powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa powyżej.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.

w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Całość Aktywów Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa powyżej.

Udział innych lokat niż lokaty wymienione powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Do limitu, o którym mowa powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa powyżej.

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

Subfundusz lokuje od **40%** do **60%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa w art. 22jj w §1 pkt 1 – wskazane powyżej w punkcie 1).

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22jj, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4a, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Do limitu, o którym mowa powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa powyżej.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.

Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne dające ekspozycję głównie na różnego typu instrumenty finansowe generujące regularne przychody w formie dywidend, odsetek a także w formie dochodów z instrumentów pochodnych na różnych rynkach globalnych.

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

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

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej

Pekao Dochodu USD

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:

1. fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym dające ekspozycję na rynki krótkoterminowych Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym denominowanych głównie w USD, a także w innych walutach,
2. fundusze zagraniczne dające głównie ekspozycję na różnego typu instrumenty finansowe generujące regularne przychody w formie dywidend, odsetek, a także dochodów z instrumentów pochodnych na różnych rynkach globalnych.

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. W przypadku, gdy część lokat Subfunduszu jest denominowana w innej walucie niż dolar

Pekao Obligacji Samorządowych

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

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane przede wszystkim w:

1. obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie;
2. depozyty bankowe;
3. Instrumenty Rynku Pieniężnego;
4. Obligacje Muncypalne;
5. listy zastawne;
6. jednostki uczestnictwa bądź tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie przynajmniej **50%** aktywów w instrumenty dłużne emitowane, poręczone lub gwarantowane przez jednostkę

niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz lokuje minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w art. 22ss w §1 (wskazane powyżej).

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22ss, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Do limitu, o którym mowa powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa powyżej.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.

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 lokuje minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w art. 22xx w §1 Statutu (zaprezentowane powyżej).

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22xx, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Do limitu, o którym mowa powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa powyżej.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.

samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

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

Subfundusz lokuje minimum **50%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w art. 22bbb w §1 pkt 4-6 Statutu (wymienione powyżej).

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu nie

może przekroczyć **10%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (z wyłączeniem instrumentów pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i w celu sprawnego zarządzania).

Do limitu, o którym mowa powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego inwestycyjnego i w celu sprawnego zarządzania.

Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty bankowe.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w jednostki uczestnictwa subfunduszu **Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2** wydzielonego w funduszu Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Aktywa Subfunduszu mogą być również lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, w tym tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych dających ekspozycję na zagraniczne obligacje wysokodochodowe (tzw. *High Yield*).

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz lokuje minimum **60%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, depozyty bankowe oraz jednostki uczestnictwa. Polityka Inwestycyjna Subfunduszu Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2 wydzielonego w ramach Pekao Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, o którym mowa powyżej zakłada generalnie inwestycje w dłużne instrumenty finansowe nominowane w złotych polskich lub innych walutach niż złoty polski, emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą oraz w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym,

Pekao Dłużny Aktywny

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

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

1. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne realizujące strategię *absolute return* rozumianą jako strategia, w ramach której środki są inwestowane w celu osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu niezależnie od koniunktury na poszczególnych rynkach finansowych, na przykład w różne nieskorelowane klasy aktywów,
2. tytuły uczestnictwa emitowane przez inne niż określone w pkt.1. powyżej fundusze zagraniczne,
3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zaliczanych do kategorii funduszy krótkoterminowych dłużnych,
4. instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
5. instrumenty Rynku Pieniężnego;
6. obligacje Muncypalne;
7. listy zastawne;
8. depozyty bankowe.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.

emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, w tym instrumenty rynku pieniężnego, a także w depozyty bankowe. Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2 opisane są w art. 22iii Statutu.

Subfundusz lokuje do **40%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym.

Udział innych lokat niż lokaty wymienione powyżej, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przy czym do tego limitu nie wlicza się instrumentów pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego.

Do limitu, o którym mowa powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa powyżej.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

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

Całość Aktywów Subfunduszu może być inwestowana w każdy z rodzajów lokat, o których mowa powyżej, a udział innych lokat, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć (z wyłączeniem instrumentów pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego) **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może lokować:

- a) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów

- Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu,
- b) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa pojedynczego funduszu inwestycyjnego otwartego, a w przypadku funduszu inwestycyjnego otwartego z wydziałonymi subfunduszami - do **20 %** wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.

Fundusz może lokować do **100%** wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez powyższe podmioty. Jednakże łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty

rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez wskazany wcześniej podmiot, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć **100 %** wartości Aktywów Subfunduszu. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych, prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.

Pekao Ekologiczny

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

I. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym oraz w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym.

II. 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.
3. instrumenty Rynku Pieniężnego,
4. obligacje Muncypalne,
5. listy zastawne.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

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

Nie mniej niż **65 %** Aktywów Netto Subfunduszu może być lokowana w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym i w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym wskazane w Statucie (wymienionej powyżej w pkt I).

Łączny udział lokat w instrumenty, o których mowa powyżej w pkt II, nie może stanowić więcej niż **35 %** Wartości Aktywów Subfunduszu.

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć **20 %** Wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie wlicza się tu Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego.

Fundusz może lokować do **20 %** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydziałonymi subfunduszami - do **20 %** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy

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

Poniżej zaprezentowane zostały wyłącznie wybrane ograniczenia inwestycyjne.

Ograniczenia w lokowaniu jednakowe dla każdego z subfunduszy (z wyłączeniem Pekao Spokojna Inwestycja)

Do portfela inwestycyjnego subfunduszu nie mogą być nabywane jednostki uczestnictwa związane z innym subfunduszem wydziałonym w tym samym funduszu inwestycyjnym.

Z zastrzeżeniami określonymi w Statucie Fundusz nie może lokować więcej niż **5 %** wartości aktywów danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot. Fundusz nie może lokować więcej niż **20 %** wartości aktywów danego subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych

z tym podmiotem, nie może przekroczyć **20 %** wartości aktywów danego subfunduszu.

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

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkami wskazanymi w Statucie.

Fundusz inwestując Aktywa danego Subfunduszu może nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa 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 art. 93 - 110 Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

Ograniczenia w lokowaniu Pekao Spokojna Inwestycja

Z zastrzeżeniami wskazanymi w Statucie Fundusz nie może lokować więcej niż **5 %** wartości Aktywów Subfunduszu 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 Fundusz ulokował ponad **5 %** wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy **40 %** wartości Aktywów Subfunduszu.

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

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

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

Fundusz może zawierać umowy, dotyczące aktywów Subfunduszu, mające za przedmiot instrumenty pochodne pod szczegółowymi warunkami wskazanymi w Statucie Funduszu (art. 32000).

Ograniczenia w lokowaniu Pekao Obligacji i Dochodu

Z zastrzeżeniami wskazanymi w Statucie Fundusz nie może lokować więcej niż **5 %** wartości Aktywów Subfunduszu 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 Fundusz ulokował ponad **5 %** wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy **40 %** wartości Aktywów Subfunduszu.

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

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

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

Fundusz może zawierać umowy, dotyczące aktywów Subfunduszu, mające za przedmiot instrumenty pochodne

Fundusz może lokować do **100 %** wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane (oraz analogicznie – poręczone lub gwarantowane) przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmiot określony w poprzednim zdaniu, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć **100 %** wartości Aktywów Subfunduszu.

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

Dopuszczalne jest udzielanie innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego, a także zawieranie transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu („transakcja zwrotna kupno-sprzedaż” [buy-sell back] lub „transakcja zwrotna sprzedaż-kupno” [sell-buy back] – w terminologii rozporządzenia UE 2015/2365 [SFTR]).

pod szczegółowymi warunkami wskazanymi w Statucie Funduszu (art. 32000).

Fundusz może lokować do **100 %** wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane (oraz analogicznie – poręczone lub gwarantowane) przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmiot określony w poprzednim zdaniu, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć **100 %** wartości Aktywów Subfunduszu.

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

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

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

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 Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	A	2.0%	1.9%
	B	2.0%	2.0%
	E	2.0%	1.9%
	F	1.9%	1.9%
	I	2.0%	1.9%
	J	2.0%	2.0%
	K	2.0%	2.0%
	L	2.0%	0.01%
	P	0.6%	0.6%
	2. Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu	A	2.0%
B		2.0%	2.0%
E		2.0%	1.9%
F		1.9%	1.9%
I		2.0%	1.9%
J		2.0%	2.0%
K		2.0%	2.0%
L		2.0%	0.01%
P		0.6%	0.6%
3. Pekao Dochodu USD		A	2.0%
	B	2.0%	2.0%
	E	2.0%	1.0%
	F	1.95%	1.0%
	I	2.0%	1.0%
	J	2.0%	2.0%
	K	2.0%	2.0%
	L	2.0%	0.01%
	P	0.6%	0.6%
	4. Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	A	2.0%
B		2.0%	2.0%
E		2.0%	2.0%
F		1.9%	1.9%
I		2.0%	2.0%
J		2.0%	2.0%
K		2.0%	2.0%
L		2.0%	0.01%
P		0.6%	0.6%
5. Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych		A	2.0%
	B	2.0%	2.0%
	E	2.0%	2.0%
	F	1.9%	1.9%
	I	2.0%	2.0%
	J	2.0%	2.0%

Subfundusz	Kategoria JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	
	K	2.0%	2.0%	
	L	2.0%	0.01%	
	P	0.6%	0.6%	
	A	2.0%	2.0%	
	B	2.0%	2.0%	
	E	2.0%	2.0%	
	F	1.9%	1.9%	
	I	2.0%	2.0%	
	J	2.0%	2.0%	
	K	2.0%	2.0%	
6. Pekao Akcji Rynków Wschodzących	L	2.0%	0.01%	
	P	0.6%	0.6%	
	A	2.0%	1.9%	
	B	2.0%	2.0%	
	E	2.0%	1.9%	
	F	1.9%	1.9%	
	I	2.0%	1.9%	
	J	2.0%	2.0%	
	K	2.0%	2.0%	
	L	2.0%	0.01%	
7. Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego	P	0.6%	0.6%	
	A	1.5%	1.3%	
	B	1.5%	1.5%	
	E	1.5%	1.3%	
	F	1.4%	1.3%	
	I	1.5%	1.3%	
	J	1.5%	1.5%	
	K	1.5%	1.5%	
	L	1.5%	0.01%	
	P	0.6%	0.6%	
8. Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	A	2.0%	1.8%	
	B	2.0%	2.0%	
	E	2.0%	1.8%	
	F	1.95%	1.8%	
	I	2.0%	1.8%	
	J	2.0%	2.0%	
	K	2.0%	2.0%	
	L	2.0%	0.01%	
	P	0.6%	0.6%	
	A	2.0%	1.9%	
9. Pekao Obligacji Strategicznych	B	2.0%	2.0%	
	E	2.0%	1.9%	
	F	1.9%	1.9%	
	I	2.0%	1.9%	
	J	2.0%	2.0%	
	K	2.0%	2.0%	
	L	2.0%	0.01%	
	P	0.6%	0.6%	
	A	2.0%	1.9%	
	B	2.0%	2.0%	
10. Pekao Surowców i Energii	E	2.0%	1.9%	
	F	1.9%	1.9%	
	I	2.0%	1.9%	
	J	2.0%	2.0%	
	K	2.0%	2.0%	
	L	2.0%	0.01%	
	P	0.6%	0.6%	
	A	1.0%	0.65%	
	11. Pekao Spokojna Inwestycja	A	1.0%	0.65%

Subfundusz	Kategoria JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	
	B	1.0%	1.0%	
	E	1.0%	0.65%	
	F	0.95%	0.65%	
	I	1.0%	0.65%	
	J	2.0%	2.0%	
	K	1.5%	0.52%	
	L	1.0%	0.3%	
	P	0.6%	0.6%	
	A	2.0%	1.8%	
	B	2.0%	2.0%	
	E	2.0%	1.8%	
	F	1.95%	1.8%	
	I	2.0%	1.8%	
	J	2.0%	2.0%	
	K	2.0%	2.0%	
	L	2.0%	0.01%	
	P	0.6%	0.6%	
	A	2.0%	0.8%	0.0%
	B	2.0%	2.0%	10.0%
	E	2.0%	0.8%	0.0%
	F	1.95%	0.8%	0.0%
12. Pekao Obligacji i Dochodu	I	2.0%	0.8%	0.0%
	J	2.0%	2.0%	10.0%
	K	2.0%	2.0%	10.0%
	L	2.0%	0.3%	0.0%
	P	0.6%	0.6%	
	A	2.0%	1.2%	0.0%
	B	2.0%	2.0%	10.0%
	E	2.0%	1.2%	0.0%
	F	1.95%	1.2%	0.0%
	I	2.0%	1.2%	0.0%
	J	2.0%	2.0%	10.0%
	K	2.0%	0.8%	10.0%
	L	2.0%	0.01%	0.0%
	P	0.6%	0.6%	
	A	2.0%	0.2%	0.0%
	B	2.0%	2.0%	10.0%
	E	2.0%	0.2%	0.0%
	F	1.9%	0.2%	0.0%
	I	2.0%	0.2%	0.0%
	J	2.0%	2.0%	10.0%
	K	2.0%	2.0%	10.0%
	L	2.0%	0.01%	0.0%
	P	0.6%	0.6%	
	A	2.0%	2.0%	0.0%
	B	2.0%	2.0%	10.0%
	E	2.0%	2.0%	0.0%
	F	1.9%	1.9%	0.0%
	I	2.0%	2.0%	0.0%

Subfundusz	Kategoria JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	
	J	2.0%	2.0%	10.0%
	K	2.0%	2.0%	10.0%
	L	2.0%	0.01%	0.0%
	P	0.6%	0.6%	

Uwagi:

- × - we wskazanych subfunduszach, poza wynagrodzeniem uzależnionym od wartości aktywów netto, pobierane jest wynagrodzenie uzależnione od wzrostu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ponad historyczną wartość maksymalną, przy stawce statutowej: **10 %** wzrostu. Stawka wynagrodzenia zmiennego pobieranego na datę bilansową oraz ewentualne zmiany w okresie sprawozdawczym – przedstawione są w odpowiednim sprawozdaniu jednostkowym.

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 nie podjęto decyzji w sprawie obniżenia stawki, a jednostki uczestnictwa danej kategorii nie są oferowane.

Informacje o zmianach liczby subfunduszy

W okresie sprawozdawczym (do daty bilansowej) liczba subfunduszy, dla których jednostki uczestnictwa są zbywane uległa zmianie:

- dwa subfundusze (Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku, Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego) zostały przejęte (nastąpiło połączenie z innym subfunduszem wydzielonym w Funduszu).

Pełna lista subfunduszy wskazanych w Statucie i Prospekcie Informacyjnym (w wersji obowiązującej na dzień bilansowy: **17** subfunduszy) w tym **16** subfunduszy, których jednostki uczestnictwa były zbywane – zaprezentowana jest w podrozdziale 'Wskazanie subfunduszy'.

W 2022 miały miejsce 2 połączenia par subfunduszy wydzielonych w Funduszu.

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

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

1.

- Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku (*subfundusz przejmowany*)
- Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego (*subfundusz przejmujący*).

Połączenie wewnętrzne subfunduszy (na wniosek Funduszu z 18.02.2021) wymagało zgody Komisji (decyzja DFF.4022.1.12.2021.PG dnia 07.12.2021) i po *ogłoszeniu (23.12.2021) stosownych informacji* (m.in. zawierające statut Funduszu, informacje o subfunduszu przejmującym, harmonogram łączenia) zostało przeprowadzone 17.02.2022 (data wyceny, według której nastąpił przydział jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa subfunduszu przejmowanego). Po połączeniu zostało przygotowane i *ogłoszone odpowiednie sprawozdanie finansowe* subfunduszu przejmowanego (za okres od początku roku 2022 do 17.02.2022).

W sprawozdaniu jednostkowym subfunduszu przejmującego (Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego) za pierwsze półrocze 2022 i rocznym za rok 2022 (oraz półrocznym i rocznym za rok 2023) w rozdziale 'Informacje dodatkowe | Inne informacje | 'Informacja o przeprowadzonym w 2022 r. łączeniu subfunduszy' zostaną przedstawione podstawowe dane dotyczące łączenia.

2.

- Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego (*subfundusz przejmowany*)
- Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu (*subfundusz przejmujący*).

Połączenie wewnętrzne subfunduszy (na wniosek Funduszu z 29.01.2021) wymagało zgody Komisji (decyzja DFF.4022.1.7.2021.PG z dnia 07.12.2021) i po *ogłoszeniu (23.12.2021) stosownych informacji* (m.in. zawierające statut Funduszu, informacje o subfunduszu przejmującym, harmonogram łączenia) zostało przeprowadzone 24.02.2022 (data wyceny, według której nastąpił przydział jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa subfunduszu przejmowanego). Po połączeniu zostało przygotowane i *ogłoszone odpowiednie sprawozdanie finansowe* subfunduszu przejmowanego (za okres od początku 2022 do 24.02.2022).

W sprawozdaniu jednostkowym subfunduszu przejmującego (Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu) za pierwsze półrocze 2022 i rocznym za rok 2022 (oraz półrocznym i rocznym za rok 2023) w rozdziale 'Informacje dodatkowe | Inne informacje | Informacja o przeprowadzonym w 2022 r. łączeniu subfunduszy' zostaną przedstawione podstawowe dane dotyczące łączenia.

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie funduszami, których jednostki uczestnictwa stanowią lokaty Funduszu

Subfundusz **Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych** może dokonywać inwestycji w jednostki uczestnictwa wskazanego subfunduszu wydzielonego w funduszu zarządzanym przez Towarzystwo.

Na dzień bilansowy w portfelu lokat wskazanego subfunduszu nie było jednostek uczestnictwa subfunduszu wydzielonego w funduszu zarządzanym przez Towarzystwo. Jednakże na datę bilansową poprzedniego sprawozdania rocznego (na 31.12.2021) w portfelu lokat były omawiane jednostki uczestnictwa, stąd też poniższa informacja przedstawia dane w związku ze skalą zaangażowania wcześniejsze (przed datą bilansową). Subfundusz prezentuje w sprawozdaniu jednostkowym maksymalną stawkę wynagrodzenia za zarządzanie w odniesieniu do nabytych jednostek uczestnictwa.

- subfundusz **Pekao Obligacji Dynamiczna Alokacja 2** (wydzielony w Pekao FIO)
- Informacja o stawkach wynagrodzenia za zarządzanie, ujawniona w *sprawozdaniu jednostkowym* za okres sprawozdawczy – w odniesieniu do JU kategorii I (jaki są w portfelu lokat Subfunduszu):

Kategoria JU	Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
I	1.60 %	1.05 %	1.05.2022

- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
- Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane ani pobierane.

Nabywanie i odkupywanie jednostek wskazanego subfunduszu odbywa się bez opłat manipulacyjnych.

Towarzystwo nie pobiera w subfunduszu **Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych** wynagrodzenia stałego za zarządzanie w zakresie inwestycji tego subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo (do wyliczenia uwzględniana jest wartość aktywów netto z pominięciem wartości posiadanych jednostek uczestnictwa).

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 Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty* zostało sporządzone na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 i obejmuje okres półroczny kończący się 30 czerwca 2022. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2021 oraz - w zakresie rachunku wyniku z operacji – dodatkowo okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021.

D Informacja o założeniu kontynuowania działalności

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez

- Fundusz oraz
- subfundusze:

1. Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego,
2. Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu,
3. Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych,
4. Pekao Akcji Rynków Wschodzących,
5. Pekao Obligacji Strategicznych,
6. Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu,
7. Pekao Surowców i Energii,
8. Pekao Spokojna Inwestycja,

9. Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego,
10. Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu,
11. Pekao Obligacji i Dochodu,
12. Pekao Dochodu USD,
13. Pekao Dłużny Aktywny,
14. Pekao Obligacji Samorządowych,
15. Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych,
16. Pekao Ekologiczny

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.

W odniesieniu do subfunduszy, które zostały wskazane jako przeznaczone do połączenia – w zakresie założenia kontynuacji działalności należy wziąć pod uwagę informacje w dziale: '*Informacja o planowanych połączeniach subfunduszy*'.

Informacja o planowanych połączeniach subfunduszy

W roku 2022 Towarzystwo złożyło wnioski do Komisji o zezwolenie na połączenie wewnętrzne Subfunduszu z innym subfunduszem wydzielonym w Funduszu. Do daty bilansowej połączenie nie zostało przeprowadzone, a data połączenia wskazana została w notatce w podrozdziale 'Informacja o możliwości połączenia'.

W związku z planowanym połączeniem Subfunduszu z innym subfunduszem wydzielonym w tym samym funduszu, faktycznie nastąpi istotna zmiana statusu jednostek uczestnictwa w Subfunduszu. Z uwzględnieniem informacji o planowanym łączeniu subfunduszy nie ma przesłanek co do braku założenia kontynuowania działalności i przyjęciu takiego założenia dla sposobu prezentacji sprawozdania finansowego.

Wniosek do Komisji o zezwolenie na łączenie dotyczył połączenia subfunduszy:

- Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego (przejmowany)
- Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu (przejmujący)
 - (i) Wniosek z 14.04.2022,
 - (ii) Zgoda KNF na połączenie: DFF.4022.1.43.2022.WK z 31.05.2022,
 - (iii) Ogłoszenie o zamiarze połączenia: 15.06.2022,
 - (iv) Data wyceny wykorzystanej do przydziału łączeniowego: 5.08.2022.

Wpływ pandemii COVID-19 na subfundusze wydzielone w Funduszu

Od roku 2020 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 i rok 2022 przyniósł kontynuację tego trendu. Koniec roku 2021 przyniósł jednakże kolejną falę zachorowań, a pod koniec pierwszego półrocza 2022 sytuacja epidemiczna ponownie zaczęła się pogarszać w Europie oraz dalekiej Azji. Ma to i będzie miało wpływ na gospodarkę (kolejne problemy z nie w pełni odtworzonymi łańcuchami dostaw) i wycenę aktywów zarządzanych przez Pekao TFI S.A. (subfunduszy i Funduszu). Jednakże obecnie nie jest to element najbardziej wpływający na ryzyko obniżania wyceny w funduszach Pekao.

W roku 2022 stopień trudności wynikających z reakcji rynków na sytuację epidemiczną i gospodarczą był istotnie mniejszy niż w roku 2021, czy 2020.

Na dzień podpisania sprawozdania sytuacja finansowa i płynnościowa funduszu w kontekście skutków pandemii CoViD-19, nie budzi wątpliwości co do zdolności 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 napadnętego, masowy exodus mieszkańców (w tym do Polski), zaprzestanie przez Ukrainę eksportu towarów wielu kategorii i normalnej wymiany handlowej. Agresja została potępiona przez większość krajów ONZ, a większość krajów zachodu (m.in. USA, kraje Unii Europejskiej, Wielka Brytania, Kanada, Japonia) wprowadziło szerokie sankcje na Rosję. Wsparcie sprzętowe dla kraju broniącego się jest bardzo duże.

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 (w okresie sprawozdawczym i do czasu podpisania sprawozdań) globalna koniunktura i występują różnorodne perturbacje w gospodarce i handlu światowym, w tym m.in. wysoka inflacja, 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 poziomy ryzyka: rynkowego, kredytowego, płynności – jednakże nie ma możliwości skwantyfikowania tych zmian.

Na datę bilansową oraz na dzień podpisania sprawozdania fundusze i subfundusze zarządzane przez Pekao TFI S.A. nie mają bezpośrednio ekspozycji na podmioty z tych krajów ani na same państwa zaangażowane w konflikt: 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 zdolności do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy.

Inne czynniki ryzyka geopolitycznego w okresie sprawozdawczym

Rok 2022 to okres kumulacji szeregu czynników geopolitycznych, mających wpływ na sytuację gospodarczą i stan funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A., w tym: omówione powyżej skutki pandemii Covid-19 i skutki bezpośrednie wojny w Ukrainie. Ponadto konsekwencjami wojny są: podwyższone ryzyko istotnego wzrostu inflacji w najważniejszych gospodarkach, w tym europejskich i ich trudności gospodarczych, ryzyko ograniczeń w dostępie (wraz ze wzrostem cen) do surowców energetycznych i żywności. Inflacja w Polsce staje się także zagrożeniem dla krajowego wzrostu gospodarczego. W sytuacji możliwego pogorszenia sytuacji gospodarczej kurs złotego także się osłabia względem głównych walut. Te główne czynniki mają i będą miały wpływ na sytuację finansową, w tym płynnościową poszczególnych funduszy i subfunduszy oraz decyzje uczestników w przedmiocie nabywania lub odkupu Jednostek Uczestnictwa, jednakże skutki tych czynników dla inwestycji funduszy Pekao nie są obecnie możliwe do oszacowania. Skala działalności funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A., stosowane procesy zarządzania zapewniają, że powyższe nie wpływa na ocenę co do zdolności do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy. Na dzień podpisania sprawozdania stan funduszu nie budzi wątpliwości co do zdolności do kontynuacji działalności.

E Biegły rewident funduszu

Przeгляд półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2022 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 B, E, F, I, J, K, L, B, P zostały wpisane do Statutu w dniu 31.12.2020 oraz 1.11.2021.

1.	Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	A	B	E	I	F	J	K	L	P
2.	Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	A	B	E	I	F	J	K	L	P
3.	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	A	B	E	I	F	J	K	L	P
4.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących	A	B	E	I	F	J	K	L	P
5.	Pekao Obligacji Strategicznych	A	B	E	I	F	J	K	L	P
6.	Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu	A	B	E	I	F	J	K	L	P
7.	Pekao Surowców i Energii	A	B	E	I	F	J	K	L	P
8.	Pekao Spokojna Inwestycja	A	B	E	I	F	J	K	L	P
9.	Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego	A	B	E	I	F	J	K	L	P
10.	Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu	A	B	E	I	F	J	K	L	P
11.	Pekao Obligacji i Dochodu	A	B	E	I	F	J	K	L	P
12.	Pekao Dochodu USD	A	B	E	I	F	J	K	L	P
13.	Pekao Dłużny Aktywny	A	B	E	I	F	J	K	L	P

14. Pekao Obligacji Samorządowych	A	B	E	I	F	J	K	L	P
15. Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	A	B	E	I	F	J	K	L	P
16. Pekao Ekologiczny	A	B	E	I	F	J	K	L	P

	Kat. A	Kat. B	Kat. F	Kat. E	Kat. P
	standardowe Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu	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 oferowanych podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne oraz podmiotom oferującym swoim pracownikom inne formy zabezpieczenia finansowego oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa	Jednostki Uczestnictwa bez opłat manipulacyjnych zbywane są wyłącznie w ramach pracowniczych programów emerytalnych opartych na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o pracowniczych programach emerytalnych
Pierwsza wpłata (minimum)	1 000 zł	1 000 zł	2 000 zł	1 zł	1 zł
Wpłaty uzupełniające (minimum)	100 zł	500 zł	500 zł	1 zł	1 zł
Minimalna wartość salda na koncie Uczestnika			100 zł		

	Kat. I	Kat. J	Kat. K	Kat. L
	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu, zbywane Uczestnikom powierzającym znaczne środki	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 zarządzać 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)	300 000 zł	1 000 000 zł	30 000 000 zł	1 zł
Wpłaty uzupełniające (minimum)	100 zł	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) – opisanym w Nocie 11 (Koszty),
- (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.

** w odniesieniu do JU kat. A:

	Jednostki uczestnictwa Kat. A – poza Pekao Do- chodu USD	JU kat. A subfundusz Pekao Do- chodu USD
Pierwsza wpłata (minimum)	1 000 zł	1 000 zł albo 300 USD
Wpłaty uzupełniające (minimum)	500 zł	500 zł albo 150 USD

Fundusz może zmienić kwotę początkowej minimalnej wpłaty lub minimalną wysokość następnych wpłat: w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych w tym w szczególności pracowniczych programów emerytalnych prowadzonych w formie wnoszenia składek do Funduszu.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa w **Pekao Dochodu USD** – zbywanie (i odkupywanie) Jednostek uczestnictwa dokonywane jest w złotych polskich oraz – jako drugiej walucie rozliczeniowej – w dolarach USA (US \$). We wszystkich pozostałych subfunduszach zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa odbywa się w złotych polskich.

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

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

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

Stawki opłat manipulacyjnych są zaprezentowane w tabelach opłat manipulacyjnych na stronie www.pekaotfi.pl.

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) i jest udostępniane na stronie <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 W zakresie elektronicznej informacji o stanie rachunków uczestników Towarzystwo oferuje system automatycznej obsługi i informacji [eFunduszePekao](http://www.pekaotfi.pl). 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 Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty			
Nazwa w j. angielskim	Pekao Global Funds Specialized Open-End Investment Fund (OIF)			
Oznaczenia	NIP	REGON	W rejestrze funduszy	Nr krajowy (KNF)
W rejestrach	108-00-01-857	140511232	RFi 229	PLSFIO00248

Połączone zestawienie lokat

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2022

Połączone Zestawienie Lokat

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2022			31.12.2021		
	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	51 250	16 818	0.22%	78 113	85 001	1.19%
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%	2 370	2 409	0.03%
Listy zastawne	564 597	563 561	7.40%	379 513	378 803	5.30%
Dłużne papiery wartościowe	4 952 987	4 877 190	64.06%	4 734 475	4 652 067	65.05%
Instrumenty pochodne	0	73 595	0.97%	0	45 557	0.64%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	52 028	48 640	0.68%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	1 106 653	1 332 351	17.50%	1 330 028	1 652 230	23.10%
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%
Suma:	6 675 487	6 863 515	90.15%	6 576 527	6 864 707	95.99%

Połączony bilans

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2022

Połączony Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

POŁĄCZONY BILANS	30.06.2022	31.12.2021
I. Aktywa	7 613 681	7 151 566
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	130 903	88 826
2. Należności	357 909	8 837
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	84 149	77 098
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 949 811	2 229 664
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 090 909	4 747 141
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	2 050 967	1 132 524
1. Zobowiązania własne subfunduszy	2 050 967	1 132 524
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	5 562 714	6 019 042
IV. Kapitał funduszu	5 502 796	5 801 529
1. Kapitał wpłacony	31 737 554	32 465 429
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-26 234 758	-26 663 900
V. Dochody zatrzymane	-120 077	-40 855
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-158 135	-235 602
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	38 058	194 747
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	179 995	258 368
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	5 562 714	6 019 042

Połączony rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2022

Połączony Rachunek Wyniku z Operacji

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2022 - 30-06-2022	01-01-2021 - 31-12-2021	01-01-2021 - 30-06-2021
I. Przychody z lokat	81 667	75 161	36 637
Dywidendy i inne udziały w zyskach	164	579	69
Przychody odsetkowe	77 839	73 962	36 249
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	3 488	0	0
Pozostałe	176	620	319
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	49 684	67 094	34 998
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	24 480	57 030	29 109
stała część wynagrodzenia	0	56 944	29 023
zmienna część wynagrodzenia	0	86	86
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	625	1 773	785
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	26	55	28
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	19 243	4 797	1 908
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	5 203	3 268	3 076
Pozostałe	107	171	92
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	6	121	6
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	49 678	66 973	34 992
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	31 989	8 188	1 645
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-149 967	-68 630	36 907
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-81 348	-62 400	18 043
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-68 619	-6 230	18 864
- z tytułu różnic kursowych	105 372	73 095	10 884
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-117 978	-60 442	38 552
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2022

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2022 - 30-06-2022	01-01-2021 - 31-12-2021
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	5 774 547	6 288 355
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-117 978	-60 442
a) przychody z lokat netto	31 989	8 188
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-81 348	-62 400
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-68 619	-6 230
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-117 978	-60 442
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)	-93 855	-208 871
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	1 128 866	2 000 829
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-1 222 721	-2 209 700
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-211 833	-269 313
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	5 562 714	6 019 042
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	5 626 199	6 561 141

Zasady prezentacji skutków łączenia subfunduszy [w roku 2022] i informacje uzupełniające w tym zakresie

Sporządzenie sprawozdania połączonego funduszu z wydzielonymi subfunduszami – zgodnie z przepisem § 36 pkt. 1 Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - polega na zsumowaniu pozycji odpowiednich składowych prezentowanych sprawozdań jednostkowych.

Skutkiem takiego podejścia jest różnica między wartością aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (kończącego się 31.12.2021), a prezentowaną w kolumnie z danymi za bieżący okres sprawozdawczy 'Wartością aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego'.

Połączenie subfunduszy rozlicza się metodą nabycia – co oznacza, że za jednostki subfunduszu przejmowanego (z zawartym w nich wynikiem z inwestycji) przydzielane są jednostki uczestnictwa subfunduszu przejmującego (i dotychczasowy wynik z inwestycji zostaje ujęty w kapitałne wpłaconym). Opis łączenia oraz dane związane z łączeniem subfunduszy (w tym informacje szczegółowe o subfunduszu przejętym na moment przydziału jednostek uczestnictwa w subfunduszu przejmującym) zostały zaprezentowane w informacjach uzupełniających do sprawozdania jednostkowego subfunduszu przejmującego. Ponadto, zostało sporządzone sprawozdanie subfunduszu przejmowanego na datę ostatniej wyceny. Sprawozdanie jest opublikowane na stronie www.pekaotfi.pl. M.in. został tam przedstawiony zakumulowany wynik na moment połączenia, nie uwzględniany obecnie w rachunku wyniku za rok poprzedni.

Sprawozdania jednostkowe subfunduszy

Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy

1. Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego
2. Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu
3. Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych
4. Pekao Akcji Rynków Wschodzących
5. Pekao Obligacji Strategicznych
6. Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu
7. Pekao Surowców i Energii
8. Pekao Spokojna Inwestycja
9. Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego
10. Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu
11. Pekao Obligacji i Dochodu
12. Pekao Dochodu USD
13. Pekao Dłużny Aktywny
14. Pekao Obligacji Samorządowych
15. Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych
16. Pekao Ekologiczny

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 inwestycyjnych
 - Inne 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
 - Inne czynniki ryzyka geopolitycznego w okresie sprawozdawczym
 - Metryka Subfunduszu