



**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych  
Spółka Akcyjna**

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
FUNDUSZU z wydzielonymi subfunduszami  
PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2023 ROKU

Sprawozdanie połączone  
31.12.2023

## 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 2023, poz. 120, ze zm.)* przedstawia roczne połączone sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego

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

na które składają się:

1. połączone zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2023 o wartości ..... 11 388 664 tys. zł;
2. połączony bilans na dzień 31 grudnia 2023 wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie ..... 9 886 385 tys. zł;
3. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 wykazujący wynik z operacji w kwocie ..... 1 205 146 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 2023) kończący się 31 grudnia 2023, 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



## Spis treści

### Wprowadzenie

#### A Fundusz

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

#### Wskazanie subfunduszy

Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2  
Pekao Bazowy 15 Dywidendowy  
Pekao Dynamicznych Spółek  
Pekao Akcji – Aktywna Selekcja  
Pekao Konserwatywny  
Pekao Konserwatywny Plus  
Pekao Obligacji Plus  
Pekao Stabilnego Wzrostu  
Pekao Zrównoważony  
Pekao Megatrendy  
Pekao Dochodu  
Pekao Dochodu Plus  
Pekao Wzrostu i Dochodu  
Pekao Wzrostu

#### Zmiany w okresie sprawozdawczym

#### Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji subfunduszy

Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2  
Pekao Bazowy 15 Dywidendowy  
Pekao Dynamicznych Spółek  
Pekao Akcji – Aktywna Selekcja  
Pekao Konserwatywny  
Pekao Konserwatywny Plus  
Pekao Obligacji Plus  
Pekao Stabilnego Wzrostu  
Pekao Zrównoważony

Pekao Megatrendy  
Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydziałonymi w funduszu

Informacje o zmianach liczby subfunduszy

#### B Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

#### C Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

#### D Informacja o założeniu kontynuowania działalności

#### E Biegły rewident funduszu

#### F Jednostki Uczestnictwa

#### G Ogłaszanie sprawozdań finansowych

Połączone zestawienie lokat

Połączony bilans

Połączony rachunek wyniku z operacji

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdania jednostkowe subfunduszy

Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy

Układ sprawozdania jednostkowego – dla każdego z subfunduszy

## Wprowadzenie

### A Fundusz

#### Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu

Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rodzaj funduszu: Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym. Jest funduszem typu UCITS, w rozumieniu przepisów UE.

Konstrukcja funduszu: Fundusz jest funduszem z wydziałonymi 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 2023, poz. 681*, ze zm.], zwanej dalej *Ustawą*. Zgodnie z przepisami nadzór nad działalnością Towarzystwa i funduszy inwestycyjnych sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego (dalej: 'Komisja').

Statut funduszu Pioneer FIO (nazwa obowiązująca do 18.02.2018, obecnie Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty) zatwierdzony został decyzją Komisji Nadzoru Finansowego DFL/4032/25/20/07/V1/U/12-24-1/SP z dnia 7 sierpnia 2007 roku o udzieleniu zezwolenia na przekształcenie 4 wskazanych funduszy inwestycyjnych w Pioneer FIO oraz zatwierdzeniu Statutu Funduszu i wyborze depozytariusza.

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

Zgodnie ze Statutem Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

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

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

#### Wskazanie subfunduszy

Prospekt Informacyjny Funduszu na dzień bilansowy wskazuje **14** subfunduszy wydziałonych w Funduszu, podczas gdy na dzień bilansowy zbywanie jednostek uczestnictwa odbywało się dla **10** 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.

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

	subfundusz	Data rozpoczęcia zbywania JU	Cena nabycia w ramach zapisów [zł]	Z przekształcenia
1.	Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2	4 lipca 2012	10.00	
2.	Pekao Bazowy 15 Dywidendowy	22 czerwca 2012	10.00	
3.	Pekao Dynamicznych Spółek	20 stycznia 2012	10.00	
4.	Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	23 grudnia 2010	10.00	
5.	Pekao Konserwatywny	17 września 2001	100.00	<input checked="" type="checkbox"/>
6.	Pekao Konserwatywny Plus	11 września 2013	10.00	
7.	Pekao Obligacji Plus	13 czerwca 1995	10.00	<input checked="" type="checkbox"/>
8.	Pekao Stabilnego Wzrostu	16 września 1996	100.00	<input checked="" type="checkbox"/>
9.	Pekao Zrównoważony	28 lipca 1992	10.00	<input checked="" type="checkbox"/>
10.	Pekao Megatrendy	4 czerwca 2019	10.00	

- Subfundusz oznaczony w kolumnie 'Z przekształcenia' powstał w 2012 z przekształcenia odpowiedniego samodzielnego funduszu w subfundusz wydzielony w Funduszu. Fundusz inwestycyjny, z którego przekształcenia powstał Subfundusz został utworzony w drodze zapisów i był po zakończeniu zapisów wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych. Na utworzenie była wydana odpowiednia decyzja Komisji.

Subfundusze, które do daty bilansowej Sprawozdania nie rozpoczęły działalności:

subfundusz	Uwagi
1. <i>Pekao Dochodu</i>	
2. <i>Pekao Dochodu Plus</i>	
3. <i>Pekao Wzrostu i Dochodu</i>	
4. <i>Pekao Wzrostu</i>	

#### Zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym (do daty bilansowej) nie było zmian:

- w polityce inwestycyjnej,
- nazw subfunduszy,

w zakresie liczby subfunduszy prowadzących działalność.

Fundusz	Data ogłoszenia	Wejście w życie	czego dotyczy zmiana	czy polityka inwestycyjna uległa zmianie
Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty	03.08.2023	3 miesiące od dnia dokonania ogłoszenia (03.11.2023)	dodanie do statutowych zapisów o możliwości pobierania lub zmiany modelu pobierania performance fee w subfunduszach wydzielonych w ramach tych dwóch funduszy	NIE
Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty	29.09.2023	- w dniu ogłoszenia - 3 miesiące od dnia dokonania ogłoszenia (29.12.2023)	w związku z opublikowaniem Ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku (czyli tzw. "warzywniak") nastąpiła aktualizacja statutu. Zmianie uległy zapisy dotyczące: - terminów realizacji zleceń zbycia, odkupienia, konwersji – terminy te nie będą dłuższe niż 5 dni roboczych (dotychczas było to 7 dni) - kategorii lokat (zmiany w tym akurat zakresie wejdą w życie za trzy miesiące, czyli 29 grudnia 2023)	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 i głównych składników lokat i ich doboru dla każdego z subfunduszy, które rozpoczęły działalność.

### Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2

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

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

### Pekao Bazowy 15 Dywidendowy

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

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

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

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

### Pekao Dynamicznych Spółek

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

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

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

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

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

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

siedzibę w Polsce lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie, co najmniej 2/3 wartości aktywów w instrumenty o charakterze udziałowym).

W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż złoty polski (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym może podejmować działania mające na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

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

udziałowym], dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe. Instrumenty finansowe o charakterze udziałowym mogą stanowić do **100%** wartości Aktywów Subfunduszu.

Inwestycje Subfunduszu będą skoncentrowane na akcjach małych i średnich spółek tzn. takich spółek, których kapitalizacja rynkowa jest nie większa niż kapitalizacja rynkowa spółki posiadającej największą kapitalizację rynkową spośród spółek wchodzących w skład indeksu mWIG40, przy czym zaangażowanie w spółki o kapitalizacji wyższej będzie nie większe niż **30%** wartości Aktywów Subfunduszu.

Do **50%** wartości Aktywów Subfunduszu może zostać ulokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym emitentów mających siedzibę poza Polską.



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

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

Podstawę wyboru instrumentów finansowych o charakterze udziałowym stanowiąc będą głównie analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu lub spółek będących bazą instrumentów finansowych wchodzących w skład

portfela Subfunduszu, a których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji tych spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej.

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

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

### Pekao Akcji – Aktywna Selekcja

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

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

W szczególności Subfundusz może inwestować w akcje spółek uczestniczących w przejęciach i akwizycjach, akcje spółek, których aktualne wyceny rynkowe, zdaniem zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, nie odzwierciedlają ich faktycznej wartości oraz akcje spółek przeprowadzających pierwsze oferty publiczne, w tym oferty prywatyzacyjne Skarbu Państwa.

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

Inwestycje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będą dokonywane przez przyzmat zarządzania płynnością Subfunduszu na podstawie kalkulacji rentowności tych instrumentów, sporządzanej w oparciu o prognozy podstawowych parametrów zagranicznych i krajowych rynków finansowych, takich jak między innymi:

poziom i kierunek zmian stóp procentowych, kursów walut, kształtów krzywych dochodowości, wysokości inflacji.

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

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

W przypadku inwestycji w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nominowane w walutach innych niż złoty polski (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

### Pekao Konserwatywny

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

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

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania mające na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

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

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

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

Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i



prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

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

### Pekao Konserwatywny Plus

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

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

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania mające na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

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

### Pekao Obligacji Plus

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe. Udział lokat innych niż dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe nie będzie wynosić więcej niż **20%** Aktywów Subfunduszu.

### Pekao Stabilnego Wzrostu

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe.

Lokaty w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym [przede wszystkim akcje oraz inne instrumenty, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty akcyjne, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne) jak również te jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie aktywów w akcje], nie będą przekraczać **40%** Aktywów Subfunduszu.

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

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

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

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

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

Fundusz może 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.

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

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

Lokaty inne niż wskazane powyżej nie będą stanowić więcej niż **10%** Aktywów Subfunduszu.

Udział lokat innych niż: w instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub denominowane w złotych nie może przekroczyć **50%** aktywów Subfunduszu.

Do **10%** aktywów Subfunduszu może być lokowane w akcje, prawa do akcji i prawa poboru dopuszczone do obrotu lub nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych na następujących rynkach zorganizowanych w Federacji Rosyjskiej: Gieldzie Papierów Wartościowych Rosyjskiego



Systemu Handlu (Russian Trading System Stock Exchange) oraz Giełdzie Papierów Wartościowych Moskiewskiej Międzybankowej Giełdy Walutowej (Moscow Interbank Currency Exchange Stock Exchange). Giełdy te są rynkami zorganizowanymi w rozumieniu Ustawy, wyodrębnionymi pod względem organizacyjnym oraz finansowym, działając regularnie, zapewniają jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o transakcjach, a także funkcjonują w oparciu o właściwe przepisy prawne. Rynek papierów wartościowych dostępnych na terenie Federacji Rosyjskiej jest regulowany przez szereg podmiotów: Centralny Bank Rosji, Ministerstwo Finansów oraz podstawowy organ nadzorczy jakim

### Pekao Zrównoważony

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

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

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

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

Udział lokat innych niż: w instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Polski lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Polski lub

### Pekao Megatrendy

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Z zastrzeżeniami określonymi w Statucie Aktywa Subfunduszu są lokowane w:

- 1) depozyty bankowe oraz instrumenty finansowe o charakterze dłużnym rozumiane jako:
  - a) obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostkę samorządu terytorialnego,
  - b) obligacje emitowane przez 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,
  - c) obligacje emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą,
  - d) Instrumenty Rynku Pieniężnego.
- 2) instrumenty finansowe o charakterze udziałowym rozumiane przede wszystkim jako akcje oraz inne instrumenty, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne,);
- 3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej

jest Federalna Służba Rynków Finansowych (Federal Financial Markets Service).

Proporcja między lokatami subfunduszu w akcje i dłużne papiery wartościowe będzie uzależniona od decyzji podejmowanych przez subfundusz. Proporcje między wyżej wymienionymi rodzajami lokat będą ustanawiane na podstawie analiz dokonanych przez Subfundusz. Podstawowymi czynnikami branymi pod uwagę przy ustalaniu procentowego udziału akcji i dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji oraz ocena kształtowania rentowności dłużnych papierów wartościowych.

denominowane w złotych polskich nie może przekroczyć **50%** Aktywów Subfunduszu.

Do **10%** aktywów Subfunduszu może być lokowane w akcje, prawa do akcji i prawa poboru dopuszczone do obrotu lub nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych na następujących rynkach zorganizowanych w Federacji Rosyjskiej: Giełdzie Papierów Wartościowych Rosyjskiego Systemu Handlu (Russian Trading System Stock Exchange) oraz Giełdzie Papierów Wartościowych Moskiewskiej Międzybankowej Giełdy Walutowej (Moscow Interbank Currency Exchange Stock Exchange). Giełdy te są rynkami zorganizowanymi w rozumieniu Ustawy, wyodrębnionymi pod względem organizacyjnym oraz finansowym, działając regularnie, zapewniają jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o transakcjach, a także funkcjonują w oparciu o właściwe przepisy prawne. Rynek papierów wartościowych dostępnych na terenie Federacji Rosyjskiej jest regulowany przez szereg podmiotów: Centralny Bank Rosji, Ministerstwo Finansów oraz podstawowy organ nadzorczy jakim jest Federalna Służba Rynków Finansowych (Federal Financial Markets Service).

Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania.

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym rozumiane przede wszystkim jako akcje oraz inne instrumenty, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne) jak również te jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie przynajmniej **50%** aktywów w akcje.

W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż złoty polski (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmo-





wać działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego

inwestowania nie będzie wynosić więcej niż **20%** Aktywów Subfunduszu.

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

### Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy

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

Poniżej zaprezentowane zostały wyłącznie wybrane ograniczenia inwestycyjne.

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

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

- papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Polski lub w Państwie Członkowskim, a także, jeżeli zasady polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu tak przewidują, na rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Australia, Kanada, Islandia, Japonia, Korea, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Szwajcaria, Turcja, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej;
- papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w Statucie oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
- depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z odpowiednimi zastrzeżeniami;
- instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone wcześniej, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
  - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie lub
  - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi Prawem Wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone Prawem Wspólnotowym lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym;

- papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone powyżej – z ograniczeniem, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć **10%** wartości Aktywów danego subfunduszu.

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

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

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

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

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

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

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

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

(stany na dzień bilansowy)

Subfundusz	Kategoria JU	Wynagrodzenie stałe Stawka statutowa	Wynagrodzenie stałe stawka aktualna	stawka wynagrodzenia zmiennego
Pekao Stabilnego Wzrostu	A	2.00%	1.80%	
Pekao Stabilnego Wzrostu	B	2.00%	2.00%	
Pekao Stabilnego Wzrostu	E	2.00%	1.80%	
Pekao Stabilnego Wzrostu	F	1.90%	1.80%	
Pekao Stabilnego Wzrostu	I	2.00%	1.80%	
Pekao Stabilnego Wzrostu	J	2.00%	2.00%	
Pekao Stabilnego Wzrostu	K	2.00%	2.00%	
Pekao Stabilnego Wzrostu	L	2.00%	0.01%	
Pekao Stabilnego Wzrostu	P	0.60%	0.30%	
Pekao Zrów now ażony	A	2.00%	1.90%	
Pekao Zrów now ażony	B	2.00%	2.00%	
Pekao Zrów now ażony	E	2.00%	1.90%	
Pekao Zrów now ażony	F	1.90%	1.90%	
Pekao Zrów now ażony	I	2.00%	1.90%	
Pekao Zrów now ażony	J	2.00%	2.00%	
Pekao Zrów now ażony	K	2.00%	2.00%	
Pekao Zrów now ażony	L	2.00%	0.01%	
Pekao Zrów now ażony	P	0.60%	0.39%	
Pekao Obligacji Plus	A	1.40%	1.20%	
Pekao Obligacji Plus	B	1.40%	1.40%	
Pekao Obligacji Plus	E	1.40%	1.20%	
Pekao Obligacji Plus	F	1.35%	1.15%	
Pekao Obligacji Plus	I	1.40%	1.20%	
Pekao Obligacji Plus	J	1.40%	1.00%	
Pekao Obligacji Plus	K	1.40%	0.96%	
Pekao Obligacji Plus	L	1.40%	0.30%	
Pekao Obligacji Plus	P	0.60%	0.20%	
Pekao Konserw atyw ny	A	0.88%	0.88%	
Pekao Konserw atyw ny	B	0.88%	0.88%	
Pekao Konserw atyw ny	E	0.80%	0.80%	
Pekao Konserw atyw ny	F	0.83%	0.83%	
Pekao Konserw atyw ny	I	0.88%	0.88%	
Pekao Konserw atyw ny	J	0.88%	0.70%	
Pekao Konserw atyw ny	K	0.88%	0.70%	
Pekao Konserw atyw ny	L	0.88%	0.01%	
Pekao Konserw atyw ny	P	0.60%	0.60%	
Pekao Akcji - Aktyw na Selekcja	A	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji - Aktyw na Selekcja	B	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji - Aktyw na Selekcja	E	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji - Aktyw na Selekcja	F	1.90%	1.90%	
Pekao Akcji - Aktyw na Selekcja	I	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji - Aktyw na Selekcja	J	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji - Aktyw na Selekcja	K	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji - Aktyw na Selekcja	L	2.00%	0.28%	
Pekao Akcji - Aktyw na Selekcja	P	0.60%	0.45%	

Pekao Dynamicznych Spółek	A	2.00%	2.00%
Pekao Dynamicznych Spółek	B	2.00%	2.00%
Pekao Dynamicznych Spółek	E	2.00%	2.00%
Pekao Dynamicznych Spółek	F	1.90%	1.90%
Pekao Dynamicznych Spółek	I	2.00%	2.00%
Pekao Dynamicznych Spółek	J	2.00%	2.00%
Pekao Dynamicznych Spółek	K	2.00%	2.00%
Pekao Dynamicznych Spółek	L	2.00%	0.35%
Pekao Dynamicznych Spółek	P	0.60%	0.45%
Pekao Bazowy 15 Dywidendowy	A	2.00%	1.25%
Pekao Bazowy 15 Dywidendowy	B	2.00%	2.00%
Pekao Bazowy 15 Dywidendowy	E	1.20%	1.20%
Pekao Bazowy 15 Dywidendowy	F	1.90%	1.20%
Pekao Bazowy 15 Dywidendowy	I	1.90%	1.25%
Pekao Bazowy 15 Dywidendowy	J	2.00%	2.00%
Pekao Bazowy 15 Dywidendowy	K	2.00%	2.00%
Pekao Bazowy 15 Dywidendowy	L	2.00%	0.01%
Pekao Bazowy 15 Dywidendowy	P	0.60%	0.60%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	A	1.60%	1.20%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	B	1.60%	1.60%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	E	1.10%	1.10%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	F	1.55%	1.15%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	I	1.60%	1.20%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	J	1.60%	1.00%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	K	1.60%	0.96%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	L	1.60%	0.30%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	P	0.60%	0.60%
Pekao Konserwacyjny Plus	A	1.13%	1.05%
Pekao Konserwacyjny Plus	B	1.13%	1.13%
Pekao Konserwacyjny Plus	E	0.80%	0.80%
Pekao Konserwacyjny Plus	F	1.08%	1.05%
Pekao Konserwacyjny Plus	I	1.00%	1.00%
Pekao Konserwacyjny Plus	J	1.13%	1.13%
Pekao Konserwacyjny Plus	K	1.13%	0.84%
Pekao Konserwacyjny Plus	L	1.13%	0.30%
Pekao Konserwacyjny Plus	P	0.60%	0.20%
Pekao Megatrendy	A	2.00%	2.00%
Pekao Megatrendy	B	2.00%	2.00%
Pekao Megatrendy	E	2.00%	2.00%
Pekao Megatrendy	F	1.90%	1.90%
Pekao Megatrendy	I	2.00%	2.00%
Pekao Megatrendy	J	2.00%	2.00%
Pekao Megatrendy	K	2.00%	2.00%
Pekao Megatrendy	L	2.00%	0.35%
Pekao Megatrendy	P	0.60%	0.45%

## Uwagi:

<sup>x</sup> - we wskazanych subfunduszach, poza wynagrodzeniem uzależnionym od wartości aktywów netto (wynagrodzenie stałe), pobierane jest wynagrodzenie uzależnione od wzrostu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ponad historyczną (wynagrodzenie zmienne – model high-watermark), przy stawce statutowej: **10%** wzrostu (naliczanie odbywa się dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii osobno). W tabeli wskazano stawkę – odpowiednio dla każdej kategorii JU (stawki na datę bilansową). Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie są obciążane wynagrodzeniem zmiennym.

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

Brak wskazania stawki obowiązującej (w powyższej tabeli) oznacza, że nie podjęto decyzji w sprawie obniżenia stawki względem statutowej stawki maksymalnej, a jednostki uczestnictwa danej kategorii nie są oferowane.

#### **Informacja o zmianach w zakresie wynagrodzenia zmiennego – po dacie bilansowej.**

Towarzystwo złożyło wniosek Komisji o zgodę na zmianę zapisów statutowych dotyczących wynagrodzenia zmiennego.

Komisja zatwierdziła 12.07.2023 zmiany w Statutach odpowiednich funduszy. Zmiany zostały wprowadzone 3.11.2023, w drodze ogłoszenia zmian w statucie każdego funduszu. Wynagrodzenie zmienne będzie pobierane od 1.01.2024.

Dotyczy to subfunduszy:

- w Pekao FIO:
  - zmiana algorytmu (model alfa, zamiast wcześniejszego high-watermark):
    - Pekao Bazowy 15 Dywidendowy,
    - Pekao Megatrendy,
  - wprowadzenie wynagrodzenia zmiennego (model alfa)
    - Pekao Konserwatywny,
    - Pekao Konserwatywny Plus,
    - Pekao Obligacji Plus,
    - Pekao Stabilnego Wzrostu,
    - Pekao Zrównoważony,
    - Pekao Akcji – Aktywna Selekcja,
    - Pekao Dynamicznych Spółek,

#### **Informacje o zmianach liczby subfunduszy**

W okresie sprawozdawczym (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 datę bilansową: 14 subfunduszy) w tym 10 subfunduszy, których jednostki uczestnictwa były zbywane – zaprezentowana jest w podrozdziale 'Wskazanie subfunduszy'.

## **B Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych**

*Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

Siedziba i adres: 01-066 Warszawa, ul. Żubra 1.

*Adres i siedziba do 17.08.2023: 02 674 Warszawa, u. Marynarska 15.*

*W okresie od 18.08.2023 do 19.01.2024 - adres: 01 066 Warszawa, ul. Burakowska 14.*

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

Zarządzanie portfelem lokat Funduszu (poszczególnych subfunduszy) odbywa się w Towarzystwie.

## **C Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy**

Prezentowane połączone Sprawozdanie Finansowe funduszu *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty* zostało sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 i obejmuje okres roczny kończący się 31 grudnia 2023. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2022.

## **D Informacja o założeniu kontynuowania działalności**

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez

- Fundusz oraz
- subfundusze:

1. Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2,
2. Pekao Bazowy 15 Dywidendowy,
3. Pekao Dynamicznych Spółek,
4. Pekao Akcji – Aktywna Selekcja,
5. Pekao Konserwatywny,

6. Pekao Konserwatywny Plus,
7. Pekao Obligacji Plus,
8. Pekao Stabilnego Wzrostu,
9. Pekao Zrównoważony,
10. Pekao Megatrendy

w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu ani jego subfunduszy. Nie istnieją czynniki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności żadnego z subfunduszy wydzielonych w Funduszu, 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) agresji Rosji na Ukrainę i wojny w Ukrainie, (ii) inflacji, (iii) sytuacji w sektorze bankowym (opisanych w Nocie 5 'Ryzyko' każdego z subfunduszy) nie budzi wątpliwości co do zdolności 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 2023 r. powierzono 'KPMG Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.', z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3546.

Wybór firmy audytorskiej nastąpił 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).

Ponadto KPMG bada sprawozdania finansowe Pekao TFI S.A. i spółek nadrzędnych w grupie: Pekao Investment Management S.A., Banku Pekao S.A. oraz przeprowadza atestację systemu zarządzania ryzykiem w Pekao TFI S.A. (zgodnie z wymogami Ustawy: art. 48 ust. 2g).

Po zbadaniu przez KPMG niniejszego sprawozdania nastąpi (wymagana przez prawo) zmiana firmy audytorskiej.

## F Jednostki Uczestnictwa

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

1.	Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2	A	B	E	I	F	J	K	L	P
2.	Pekao Bazowy 15 Dywidendowy	A	B	E	I	F	J	K	L	P
3.	Pekao Dynamicznych Spółek	A	B	E	I	F	J	K	L	P
4.	Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	A	B	E	I	F	J	K	L	P
5.	Pekao Konserwatywny	A	B	E	I	F	J	K	L	P
6.	Pekao Konserwatywny Plus	A	B	E	I	F	J	K	L	P
7.	Pekao Obligacji Plus	A	B	E	I	F	J	K	L	P
8.	Pekao Stabilnego Wzrostu	A	B	E	I	F	J	K	L	P
9.	Pekao Zrównoważony	A	B	E	I	F	J	K	L	P
10.	Pekao Megatrendy	A	B	E	I	F	J	K	L	P

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.



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

	Kat. A	Kat. 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 nie jest pobierane wynagrodzenie zmienne
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 Możliwość zamiany JU ka. A na JU I (przy warunku wartości rejestru)	Jednostki Uczestnictwa zbywane za pośrednictwem wybranych prowadzących dystrybucję Jest opłata manipulacyjna przy nabywaniu.	Jednostki Uczestnictwa zbywane za pośrednictwem wybranych prowadzących dystrybucję Jest opłata manipulacyjna przy nabywaniu.	Jednostki Uczestnictwa zbywane za pośrednictwem wybranych prowadzących dystrybucję Jest opłata manipulacyjna przy nabywaniu.
Pierwsza wpłata (minimum)	300 000 zł	1 000 000 zł	30 000 000 zł	5 000 000 zł
Wpłaty uzupełniające (minimum)	100 zł	500 zł	500 zł	500 zł
Początkowa cena zbycia (gdy rozpocznie się zbywanie JU)	300 000 zł	100 zł	100 zł	100 zł

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

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

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

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

## Połączone zestawienie lokat

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2023

### Połączone Zestawienie Lokat

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2023			31.12.2022		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	1 177 882	1 537 778	12.73%	1 050 582	1 113 867	9.68%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	3 010	3 430	0.03%	11 967	11 967	0.10%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	5 107	5 312	0.04%	0	0	0.00%
Listy zastawne	85 649	86 553	0.72%	70 539	71 865	0.62%
Dłużne papiery wartościowe	9 478 290	9 355 003	77.45%	9 509 147	9 192 380	79.87%
Instrumenty pochodne	0	400 588	3.32%	0	402 120	3.49%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
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>10 749 938</b>	<b>11 388 664</b>	<b>94.29%</b>	<b>10 642 235</b>	<b>10 792 199</b>	<b>93.76%</b>

## Połączony bilans

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2023

### Połączony Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

<b>POŁĄCZONY BILANS</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>12 078 648</b>	<b>11 509 416</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73 822	137 125
2. Należności	275 321	198 359
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	174 232	141 512
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	7 115 775	6 455 761
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 439 498	4 576 659
6. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>2 192 263</b>	<b>3 637 897</b>
1. Zobowiązania własne subfunduszy	2 192 263	3 637 897
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>9 886 385</b>	<b>7 871 519</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>5 472 800</b>	<b>4 663 080</b>
1. Kapitał wpłacony	82 243 312	80 030 653
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-76 770 512	-75 367 573
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>3 881 911</b>	<b>3 148 625</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 001 831	2 677 653
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	880 080	470 972
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>531 674</b>	<b>59 814</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>9 886 385</b>	<b>7 871 519</b>



## Połączony rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2023

### Połączony Rachunek Wyniku z Operacji

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2023 - 31-12-2023	01-01-2022 - 31-12-2022
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>590 727</b>	<b>478 248</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	33 486	34 091
Przychody odsetkowe	542 539	440 055
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	14 594	1 865
Pozostałe	108	2 237
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>266 700</b>	<b>275 143</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	106 347	90 310
- stała część wynagrodzenia	106 347	90 310
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Opłaty dla depozytariusza	4 544	4 165
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	8 460	8 320
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	29	19
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	142 821	152 083
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	2 618	19 010
Pozostałe	1 881	1 236
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>151</b>	<b>537</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>266 549</b>	<b>274 606</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>324 178</b>	<b>203 642</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>880 968</b>	<b>-158 871</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	409 108	-311 446
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	471 860	152 575
- z tytułu różnic kursowych	-50 209	-19 138
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>1 205 146</b>	<b>44 771</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 31.12.2023

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2023 - 31-12-2023	01-01-2022 - 31-12-2022
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	7 871 519	9 328 350
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	1 205 146	44 771
a) przychody z lokat netto	324 178	203 642
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	409 108	-311 446
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	471 860	152 575
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 205 146	44 771
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)	809 720	-138 362
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	2 212 659	2 538 927
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-1 402 939	-2 677 289
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	2 014 866	-775 211
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	9 886 385	7 871 519
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	8 789 463	8 081 378



## Sprawozdania jednostkowe subfunduszy

### Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy

1.	Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2
2.	Pekao Bazowy 15 Dywidendowy,
3.	Pekao Dynamicznych Spółek,
4.	Pekao Akcji – Aktywna Selekcja,
5.	Pekao Konserwatywny,
6.	Pekao Konserwatywny Plus,
7.	Pekao Obligacji Plus,
8.	Pekao Stabilnego Wzrostu,
9.	Pekao Zrównoważony,
10.	Pekao Megatrendy

### 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
    - Jeśli dotyczy:* Korekty wycen Jednostek Uczestnictwa
  - 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