



# Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
FUNDUSZU z wydzielonymi subfunduszami

PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY 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 Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty***

na które składają się:

1. połączone zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2023 o wartości ..... 8 164 387 tys. zł;
2. połączony bilans na dzień 31 grudnia 2023 wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie ..... 8 289 901 tys. zł;
3. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 wykazujący wynik z operacji w kwocie ..... 523 126 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 Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego  
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 Akcji Dywidendowych

przed 23.03.2023: Pekao Alternatywny – Globalnego  
Dochodu

Pekao Obligacji i Dochodu

Pekao Dochodu USD

Pekao Dłużny Aktywny

Pekao Obligacji Samorządowych

Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych

Pekao Ekologiczny

Subfundusze, które do daty bilansowej Sprawozdania  
nie rozpoczęły działalności:

Pekao Globalny Zrównoważony

Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny 2

Pekao Strategii Globalnej 2

Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny 2

Pekao Kompas 2

Zmiany w okresie sprawozdawczym

Zmiany Statutu w okresie sprawozdawczym

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Subfunduszy

Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego

Pekao Obligacji i Dochodu

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 Akcji Dywidendowych

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

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie funduszami, których jednostki  
uczestnictwa stanowią lokaty 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

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 Małych i Średnich Spółek Rynków  
Rozwiniętych
3. Pekao Akcji Rynków Wschodzących
4. Pekao Obligacji Strategicznych
5. Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu
6. Pekao Surowców i Energii

7. Pekao Spokojna Inwestycja
  8. Pekao Akcji Dywidendowych
  9. Pekao Obligacji i Dochodu
  10. Pekao Dochodu USD
  11. Pekao Dłużny Aktywny
  12. Pekao Obligacji Samorządowych
  13. Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych
  14. 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. Jest funduszem typu AIF (alternatywny fundusz inwestycyjny), w rozumieniu przepisów UE.

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 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 Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (wówczas – do 18.02.2018 - 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 polegających na dokonaniu wpłaty kwoty 4 milionów złotych przez Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (wówczas Pioneer Pekao TFI S.A.). 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 **19** subfunduszy wydzielonych w Funduszu, podczas gdy na dzień bilansowy zbywanie jednostek uczestnictwa odbywało się dla **14** 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 Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	10 kwietnia 2007	10.00
3.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących	2 marca 2007	10.00
4.	Pekao Obligacji Strategicznych	23 października 2007	10.00
5.	Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu	15 czerwca 2015	10.00
6.	Pekao Surowców i Energii	15 lipca 2008	10.00
7.	Pekao Spokojna Inwestycja	17 grudnia 2009	10.00
8.	Pekao Akcji Dywidendowych <i>przed 23.03.2023: Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu</i>	11 lutego 2015	10.00
9.	Pekao Obligacji i Dochodu	9 lipca 2014	10.00
10.	Pekao Dochodu USD	11 maja 2016	10.00



	Subfundusz	Data rozpoczęcia zbywania JU	Cena nabycia w ramach zapisów [zł]
11.	Pekao Dłużny Aktywny	7 marca 2018	10.00
12.	Pekao Obligacji Samorządowych	27 listopada 2019	10.00
13.	Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	16 lipca 2020	10.00
14.	Pekao Ekologiczny	7 lipca 2021	10.00

Subfundusze, które do daty bilansowej Sprawozdania nie rozpoczęły działalności:

	subfundusz	Uwagi
1.	Pekao Globalny Zrównoważony	
2.	Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny 2	
3.	Pekao Strategii Globalnej 2	
4.	Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny 2	
5.	Pekao Kompas 2	

### Zmiany w okresie sprawozdawczym

W roku sprawozdawczym (do daty bilansowej) nastąpiła zmiana w subfunduszu Pekao Akcji Dywidendowych:

- 23.03.2023 nastąpiły zmiany Statutu Funduszu w zakresie tego subfunduszu, polegające na zmianie polityki inwestycyjnej,
- przed 23.03.2023 subfundusz działał pod nazwą 'Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu'.

We wrześniu 2023 miało miejsce połączenie wewnętrzne: subfundusz Pekao Akcji Rynków Wschodzących został połączony (był w roli przejmującego) z subfunduszem Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu. Więcej informacji w sprawozdaniu jednostkowym subfunduszu przejmującego.

W roku sprawozdawczym (do daty bilansowej) została ogłoszona zmiana polityki inwestycyjnej w subfunduszu Pekao Dochodu USD. Zmiana weszła w życie 30.01.2024:

Poza powyższymi nie było zmian:

- w polityce inwestycyjnej,
- nazw subfunduszy,
- w zakresie liczby subfunduszy prowadzących działalność.

### 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	23.03.2023	w dniu ogłoszenia	zmiana polityki inwestycyjnej oraz nazwy s. Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu (na Pekao Akcji Dywidendowych)	TAK
Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	29.05.2023	w dniu ogłoszenia	wprowadzono zmiany dotyczące: zasad wyceny konwersji i zamian w s. Pekao Akcji Dywidendowych; określenia kategorii j.u. (A oraz I), których to kategorii dot. zlecenie WBD w s. Pekao Obligacji i Dochodu; określenia min. wpłat w USD do s. Pekao Dochodu USD dla j.u. kat. I.	NIE
Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	03.08.2023	3 miesiące od dnia dokonania ogłoszenia (03.11.2023)	wprowadzone zmiany dotyczą dodania do statutu funduszu zapisów o możliwości pobierania lub zmiany modelu pobierania performance fee w subfunduszach wydzielonych w ramach funduszu	NIE
Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	01.09.2023	3 miesiące od dnia dokonania ogłoszenia (01.12.2023)	zmiany dotyczą rozszerzenia katalogu kosztów w subfunduszach wydzielonych w ramach funduszu	NIE
Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	22.09.2023	w dniu ogłoszenia	aktualizacja statutu w związku z połączeniem (wydzielonych w tym funduszu 2 subfunduszy) subfunduszy Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu (s. przejmowany) z Pekao Akcji Rynków Wschodzących (s. przejmujący)	NIE



Fundusz	Data ogłoszenia	Wejście w życie	czego dotyczy zmiana	czy polityka inwestycyjna uległa zmianie
Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny 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
Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	30.10.2023	3 miesiące od dnia dokonania ogłoszenia (30.01.2024)	zmiana zapisów odnoszących się do polityki inwestycyjnej wydzielonego subfunduszu Pekao Dochodu USD	TAK

### 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:

- 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),
- 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.

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 wydziałonymi 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.

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.

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 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.

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.

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

#### 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.

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 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.

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.

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.

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 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.

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.

### 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 w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż

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.

waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane 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.

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

### Pekao Akcji Dywidendowych

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 oraz w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym.

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 niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz lokuje minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty finansowe, 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.

-----  
23.12.2022 miało miejsce **Ogłoszenie o zmianie statutu Pekao Funduszy Globalnych SFIO - Pekao TFI** – w zakresie zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu. Zmiana Statutu weszła w życie 23.03.2023. Z tą datą subfundusz zmienił nazwę na: Pekao Akcji Dywidendowych. Przed tą datą subfundusz nazywał się: **'Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu'**.

### 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. tytuły uczestnictwa emitowane przez 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. tytuły uczestnictwa emitowane przez 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,



3. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym z wyjątkiem obligacji emitowanych przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą;
4. Instrumenty Rynku Pieniężnego;
5. Obligacje Muncypalne;
6. listy zastawne;
7. depozyty bankowe.

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

Całość Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w każdy z rodzajów lokat, o których mowa powyżej.

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4 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.

#### **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 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.

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).

#### **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.

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.

Fundusz może lokować całość Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: państwa członkowskie i państwa należące do OECD.

Fundusz może lokować całość Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa powyżej.

Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papieru wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez podmiot określony powyżej, 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.

-----  
30.10.2023 miało miejsce *Ogłoszenie o zmianie statutu Pekao Funduszy Globalnych SFIO - Pekao TFI*. – w zakresie zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu. Zmiana Statutu weszła w życie 30.01.2024.

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.

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.

Fundusz może lokować do **100%** wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: 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 Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez podmioty określone powyżej, 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.

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, emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb

### 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.

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

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.

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 wydzielonymi 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.

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 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 zgodne 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.

#### 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

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 rocznych sprawozdań finansowych.

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. 3200o).

Fundusz może lokować do **100%** wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane (oraz analogicznie – poręczone lub gwarantowane) przez dowolny

#### 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 pod szczegółowymi warunkami wskazanymi w Statucie Funduszu (art. 3200o).

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 poręczone 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]).

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 poręczone 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	Wynagrodzenie stałe Stawka statutowa	Wynagrodzenie stałe stawka aktualna	stawka wynagrodzenia zmiennego
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	A	2.00%	1.90%	
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	B	2.00%	2.00%	
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	E	2.00%	1.90%	
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	F	1.90%	1.90%	
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	I	2.00%	1.90%	
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	J	2.00%	2.00%	
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	K	2.00%	2.00%	
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	L	2.00%	0.01%	
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	P	0.60%	0.60%	
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	A	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	B	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	E	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	F	1.90%	1.90%	
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	I	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	J	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	K	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	L	2.00%	0.01%	
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	P	0.60%	0.45%	
Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	A	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	B	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	E	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	F	1.90%	1.90%	
Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	I	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	J	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	K	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	L	2.00%	0.01%	
Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	P	0.60%	0.45%	
Pekao Obligacji Strategicznych	A	1.83%	1.80%	
Pekao Obligacji Strategicznych	B	1.83%	1.83%	
Pekao Obligacji Strategicznych	E	1.83%	1.80%	
Pekao Obligacji Strategicznych	F	1.78%	1.78%	
Pekao Obligacji Strategicznych	I	1.83%	1.80%	
Pekao Obligacji Strategicznych	J	1.83%	1.83%	
Pekao Obligacji Strategicznych	K	1.83%	1.83%	
Pekao Obligacji Strategicznych	L	1.83%	0.01%	
Pekao Obligacji Strategicznych	P	0.60%	0.30%	
Pekao Surowców i Energii	A	1.95%	1.90%	
Pekao Surowców i Energii	B	1.95%	1.95%	
Pekao Surowców i Energii	E	1.95%	1.90%	
Pekao Surowców i Energii	F	1.85%	1.85%	
Pekao Surowców i Energii	I	1.95%	1.90%	
Pekao Surowców i Energii	J	1.95%	1.95%	
Pekao Surowców i Energii	K	1.95%	1.95%	
Pekao Surowców i Energii	L	1.95%	0.01%	
Pekao Surowców i Energii	P	0.60%	0.45%	

Pekao Spokojna Inwestycja	A	0.91%	0.70%	
Pekao Spokojna Inwestycja	B	0.91%	0.91%	
Pekao Spokojna Inwestycja	E	0.91%	0.70%	
Pekao Spokojna Inwestycja	F	0.86%	0.70%	
Pekao Spokojna Inwestycja	I	0.91%	0.70%	
Pekao Spokojna Inwestycja	J	0.91%	0.80%	
Pekao Spokojna Inwestycja	K	0.91%	0.56%	
Pekao Spokojna Inwestycja	L	0.91%	0.30%	
Pekao Spokojna Inwestycja	P	0.60%	0.20%	
Pekao Obligacji i Dochodu	A	1.86%	1.80%	
Pekao Obligacji i Dochodu	B	1.86%	1.86%	
Pekao Obligacji i Dochodu	E	1.86%	1.80%	
Pekao Obligacji i Dochodu	F	1.81%	1.80%	
Pekao Obligacji i Dochodu	I	1.86%	1.80%	
Pekao Obligacji i Dochodu	J	1.86%	1.86%	
Pekao Obligacji i Dochodu	K	1.86%	1.86%	
Pekao Obligacji i Dochodu	L	1.86%	0.01%	
Pekao Obligacji i Dochodu	P	0.60%	0.30%	
Pekao Akcji Dywidendowych	A	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Dywidendowych	B	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Dywidendowych	E	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Dywidendowych	F	1.90%	1.90%	
Pekao Akcji Dywidendowych	I	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Dywidendowych	J	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Dywidendowych	K	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Dywidendowych	L	2.00%	0.01%	
Pekao Akcji Dywidendowych	P	0.60%	0.45%	
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	A	1.30%	1.30%	0.00%
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	B	1.30%	1.30%	20.00%
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	E	1.30%	1.30%	0.00%
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	F	1.20%	1.20%	0.00%
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	I	1.30%	1.30%	0.00%
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	J	1.30%	1.30%	20.00%
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	K	1.30%	1.30%	20.00%
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	L	1.30%	0.01%	0.00%
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	P	0.60%	0.30%	
Pekao Dochodu USD	A	1.80%	0.80%	
Pekao Dochodu USD	B	1.80%	1.80%	
Pekao Dochodu USD	E	1.80%	0.80%	
Pekao Dochodu USD	F	1.75%	0.80%	
Pekao Dochodu USD	I	1.80%	0.80%	
Pekao Dochodu USD	J	1.80%	1.80%	
Pekao Dochodu USD	K	1.80%	1.80%	
Pekao Dochodu USD	L	1.80%	0.01%	
Pekao Dochodu USD	P	0.60%	0.60%	
Pekao Dłużny Aktywny	A	1.80%	1.40%	
Pekao Dłużny Aktywny	B	1.80%	1.80%	
Pekao Dłużny Aktywny	E	1.80%	1.40%	
Pekao Dłużny Aktywny	F	1.75%	1.40%	
Pekao Dłużny Aktywny	I	1.80%	1.40%	
Pekao Dłużny Aktywny	J	1.80%	1.80%	
Pekao Dłużny Aktywny	K	1.80%	1.80%	
Pekao Dłużny Aktywny	L	1.80%	0.01%	
Pekao Dłużny Aktywny	P	0.60%	0.20%	

Pekao Obligacji Samorządowych	A	1.80%	0.80%
Pekao Obligacji Samorządowych	B	1.80%	1.80%
Pekao Obligacji Samorządowych	E	1.80%	0.80%
Pekao Obligacji Samorządowych	F	1.75%	0.80%
Pekao Obligacji Samorządowych	I	1.80%	0.80%
Pekao Obligacji Samorządowych	J	1.80%	1.80%
Pekao Obligacji Samorządowych	K	1.80%	1.80%
Pekao Obligacji Samorządowych	L	1.80%	0.30%
Pekao Obligacji Samorządowych	P	0.60%	0.60%
Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	A	1.77%	1.25%
Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	B	1.77%	1.77%
Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	E	1.77%	1.20%
Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	F	1.72%	1.20%
Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	I	1.77%	1.25%
Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	J	1.77%	1.77%
Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	K	1.77%	1.77%
Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	L	1.77%	0.32%
Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	P	0.60%	0.60%
Pekao Ekologiczny	A	2.00%	2.00%
Pekao Ekologiczny	B	2.00%	2.00%
Pekao Ekologiczny	E	2.00%	2.00%
Pekao Ekologiczny	F	1.90%	1.90%
Pekao Ekologiczny	I	2.00%	2.00%
Pekao Ekologiczny	J	2.00%	2.00%
Pekao Ekologiczny	K	2.00%	2.00%
Pekao Ekologiczny	L	2.00%	0.01%
Pekao Ekologiczny	P	0.60%	0.45%

**Uwagi:**

- x - we wskazanych subfunduszach, poza wynagrodzeniem uzależnionym od wartości aktywów netto, w statucie funduszu wskazana jest możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego (uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ponad historyczną wartość maksymalną – model high-watermark), przy stawce statutowej: **10%** wzrostu (naliczanie odbywa się dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii osobno). Stawka aktualna na datę bilansową – zaprezentowana jest w powyższej tabeli. 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**

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 Funduszy Globalnych SFIO:
  - zmiana algorytmu (model alfa, zamiast wcześniejszego high-watermark):
    - Pekao Obligacji Samorządowych,
    - Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych,
    - Pekao Dłużny Aktywny,
    - Pekao Ekologiczny,
  - wprowadzenie wynagrodzenia zmiennego
    - Pekao Spokojna Inwestycja (model alfa),
    - Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu (model high-watermark).

## **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.

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). Wynika to z zapisów Statutu Funduszu.

Na dzień bilansowy w portfelu lokat Subfunduszu nie było żadnych jednostek uczestnictwa subfunduszu wydzielonego w funduszu zarządzanym przez Towarzystwo. Dotyczy to całego okresu sprawozdawczego.

## **Informacje o zmianach liczby subfunduszy**

W okresie sprawozdawczym (do daty bilansowej) liczba subfunduszy, dla których jednostki uczestnictwa są zbywane uległa zmianie: jeden subfundusz (Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu) został przejęty w ramach połączenia wewnętrznego.

Pełna lista subfunduszy wskazanych w Statucie i Prospekcie Informacyjnym (w wersji obowiązującej na dzień bilansowy: **19** subfunduszy) w tym **14** subfunduszy, których jednostki uczestnictwa były zbywane – zaprezentowana jest w podrozdziale 'Wskazanie subfunduszy'.

## **W 2023 miało miejsce 1 połączenie pary subfunduszy wydzielonych w Funduszu.**

W roku 2023 Towarzystwo złożyło wniosek do Komisji o zezwolenie na połączenie wewnętrzne Subfunduszu z innym subfunduszem wydzielonym w Funduszu. Połączenie zostało przeprowadzone we wrześniu 2023, a informacje dotyczące połączenia zostały przedstawione w sprawozdaniu jednostkowym subfunduszu przejmującego.

Połączenie dotyczyło:

- Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu (*subfundusz przejmowany*)
- Pekao Akcji Rynków Wschodzących (*subfundusz przejmujący*).

## **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 Funduszy Globalnych Specjalistyczny 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 Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego,
2. Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych,
3. Pekao Akcji Rynków Wschodzących,

4. Pekao Obligacji Strategicznych,
5. Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu,
6. Pekao Surowców i Energii,
7. Pekao Spokojna Inwestycja,
8. Pekao Akcji Dywidendowych,
9. Pekao Obligacji i Dochodu,
10. Pekao Dochodu USD,
11. Pekao Dłużny Aktywny,
12. Pekao Obligacji Samorządowych,
13. Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych,
14. 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 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 Audyt 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 Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	A	B	E	I	F	J	K	L	P
2.	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	A	B	E	I	F	J	K	L	P
3.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących	A	B	E	I	F	J	K	L	P
4.	Pekao Obligacji Strategicznych	A	B	E	I	F	J	K	L	P
5.	Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu	A	B	E	I	F	J	K	L	P
6.	Pekao Surowców i Energii	A	B	E	I	F	J	K	L	P
7.	Pekao Spokojna Inwestycja	A	B	E	I	F	J	K	L	P
8.	Pekao Akcji Dywidendowych	A	B	E	I	F	J	K	L	P
9.	Pekao Obligacji i Dochodu	A	B	E	I	F	J	K	L	P
10.	Pekao Dochodu USD	A	B	E	I	F	J	K	L	P
11.	Pekao Dłużny Aktywny	A	B	E	I	F	J	K	L	P
12.	Pekao Obligacji Samorządowych	A	B	E	I	F	J	K	L	P
13.	Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	A	B	E	I	F	J	K	L	P
14.	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 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	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 zarządzający 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](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	131 533	133 879	1.46%	48 580	50 859	0.68%
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	1 101	1 113	0.01%	0	0	0.00%
Listy zastawne	1 024 018	1 021 691	11.13%	672 975	674 770	9.06%
Dłużne papiery wartościowe	5 731 094	5 725 362	62.37%	4 798 214	4 744 449	63.69%
Instrumenty pochodne	0	313 644	3.42%	0	304 530	4.09%
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	843 310	968 698	10.55%	988 434	1 171 982	15.73%
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>7 731 056</b>	<b>8 164 387</b>	<b>88.94%</b>	<b>6 508 203</b>	<b>6 946 590</b>	<b>93.25%</b>

## Połączony bilans

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2023

### Połączony Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

POŁĄCZONY BILANS	31.12.2023	31.12.2022
<b>I. Aktywa</b>	<b>9 179 938</b>	<b>7 449 714</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 325	27 245
2. Należności	113 646	251 198
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	769 736	129 315
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 023 271	2 791 576
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 218 960	4 250 380
6. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>890 037</b>	<b>1 344 497</b>
1. Zobowiązania własne subfunduszy	890 037	1 344 497
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>8 289 901</b>	<b>6 105 217</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>7 454 417</b>	<b>5 848 001</b>
1. Kapitał wpłacony	35 329 839	32 718 718
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-27 875 422	-26 870 717
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>486 622</b>	<b>-114 645</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	246 784	-58 988
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	239 838	-55 657
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>348 862</b>	<b>371 861</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>8 289 901</b>	<b>6 105 217</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>392 998</b>	<b>252 720</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 678	776
Przychody odsetkowe	383 424	246 567
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	6 537	5 065
Pozostałe	359	312
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>109 702</b>	<b>136 336</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	65 617	52 920
- stała część wynagrodzenia	65 617	52 920
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Oplaty dla depozytariusza	3 598	1 912
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	3 983	1 194
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	29	26
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	34 792	56 992
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	811	22 930
Pozostałe	872	362
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>116</b>	<b>61</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>109 586</b>	<b>136 275</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>283 412</b>	<b>116 445</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>239 714</b>	<b>-23 723</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	262 673	-156 048
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-22 959	132 325
- z tytułu różnic kursowych	-60 079	16 043
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>523 126</b>	<b>92 722</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	6 105 217	6 019 042
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	523 126	92 722
a) przychody z lokat netto	283 412	116 445
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	262 673	-156 048
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-22 959	132 325
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	523 126	92 722
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)	1 710 778	313 885
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	3 152 452	2 449 773
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-1 441 674	-2 135 888
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	2 209 294	246 391
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	8 289 901	6 105 217
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	7 143 033	5 736 880

## 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.

W odniesieniu do przypadków łączenia w poprzednim okresie sprawozdawczym (rozpoczętym **1.01.2022**) – dane za poprzedni okres (prezentowane w odpowiedniej tabeli) uwzględniają łączenie i specyficzną prezentację danych za okres.

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](http://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 Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych
3. Pekao Akcji Rynków Wschodzących
4. Pekao Obligacji Strategicznych
5. Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu
6. Pekao Surowców i Energii
7. Pekao Spokojna Inwestycja
8. Pekao Akcji Dywidendowych
9. Pekao Obligacji i Dochodu
10. Pekao Dochodu USD
11. Pekao Dłużny Aktywny
12. Pekao Obligacji Samorządowych
13. Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych
14. 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
    - 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
    - Jeśli dotyczy:* informacje o łączeniu subfunduszy