



**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółka Akcyjna**

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

FUNDUSZU z wydzielonymi subfunduszami

PEKAO WALUTOWY 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 Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty

na które składają się:

1. połączone zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2023 o wartości 1 833 824 tys. zł;
2. połączony bilans na dzień 31 grudnia 2023 wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie 1 836 786 tys. zł;
3. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 wykazujący wynik z operacji w kwocie 13 866 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 Europejskich Plus
	Pekao Obligacji Dolarowych Plus
	Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego
	Pekao Akcji Europejskich
	Pekao Akcji Amerykańskich
	Zmiany w okresie sprawozdawczym
	Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji subfunduszy
	Pekao Obligacji Europejskich Plus
	Pekao Obligacji Dolarowych Plus
	Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego
	Pekao Akcji Europejskich
	Pekao Akcji Amerykańskich
	Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy
	Stawki wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w Funduszu

Informacje o zmianach liczby subfunduszy

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

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

Układ sprawozdania jednostkowego – dla każdego z subfunduszy

Wprowadzenie

A Fundusz

Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu

Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rodzaj funduszu: Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym. Jest funduszem typu UCITS, 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 Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty (wówczas – do 18.02.2018 - Pioneer Walutowy FIO) zatwierdzony został decyzją Komisji Nadzoru Finansowego DFI/II/4032/87/16/13/14/U/JG z dnia 12 maja 2014 roku o udzieleniu zezwolenia na przekształcenie 5 wskazanych funduszy inwestycyjnych w Pekao Walutowy FIO (wówczas Pioneer Walutowy FIO) oraz zatwierdzeniu Statutu Funduszu i wyborze depozytariusza.

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

Zgodnie ze Statutem Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

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

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

Wskazanie subfunduszy

Prospekt Informacyjny Funduszu na dzień bilansowy wskazuje 5 (pięć) subfunduszy wydzielonych w Funduszu (wszystkie prowadzą działalność).

- Zgodnie ze Statutem każdy z subfunduszy zostaje utworzony na czas nieograniczony.
- Każdy z subfunduszy powstał w 2014 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.



	subfundusz	Data rozpoczęcia zbywania JU	Cena nabycia w ramach zapisów [zł]
1.	Pekao Obligacji Europejskich Plus	6 czerwca 2003	40.00
2.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	2 maja 2002	40.00
3.	Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	25 lipca 2005	30.00
4.	Pekao Akcji Europejskich	29 kwietnia 2004	40.00
5.	Pekao Akcji Amerykańskich	8 czerwca 2000	100.00

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 Walutowy FIO	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 Europejskich Plus

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:

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

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

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

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

Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

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

Zasady doboru lokat Subfunduszu:

- 1) Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat jest uzależniony od decyzji



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

Pekao Obligacji Dolarowych Plus

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:

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

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

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

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

Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- 1) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane w lokaty, o których mowa powyżej, jako głównych lokatach (tytuły uczestnictwa o charakterze dłużnym),
- 2) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,

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

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

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

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

- 3) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest denominowane w dolarze amerykańskim,
- 4) udział innych lokat niż lokaty wymienione powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć **30%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
- 5) Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym.

Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych.

Zasady doboru lokat Subfunduszu:

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



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

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

Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:

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

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

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

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

Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- 1) od **40%** do **65%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane w lokaty, o których mowa w pkt III.3.3. ppkt 1) – 2) Statutu, to jest tytuły uczestnictwa o charakterze udziałowym (z ekspozycją na akcje i rynki akcyjne w Ameryce Północnej) oraz Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Ameryce Północnej,
- 2) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,
- 3) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z uwzględnieniem lokat, o których mowa w pkt III.3.5 Statutu, jest denominowane w dolarze amerykańskim,
- 4) udział innych lokat niż lokaty wymienione powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć **30%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu. Za zgodą Komisji Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych.

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

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

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

Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych.

Zasady doboru lokat Subfunduszu:

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



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

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

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

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

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

Pekao Akcji Europejskich

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:

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

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

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

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

Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- 1) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane w lokaty, wskazane powyżej, jako główne to jest tytuły uczestnictwa (o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Europie), Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym (dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Europie).
- 2) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,
- 3) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z uwzględnieniem lokat, o których mowa w pkt III.4.5 Statutu, jest denominowane w Euro,
- 4) udział innych lokat niż lokaty wymienione powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć **30%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych.

Zasady doboru lokat Subfunduszu:

- 1) Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat jest uzależniony od decyzji

Zarządzającego Subfunduszem podejmowanej na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz;

- 2) Proporcja między poszczególnymi lokatami Subfunduszu, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat;
- 3) W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
 - e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- 4) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym, Zarządzający Subfunduszem stosuje głównie metody ilościowe z możliwością uwzględnienia perspektywy fundamentalnej spółek. Metoda ilościowa ma na celu zaklasyfikowanie spółek do danej grupy, np. indeksu, sektora, segmentu rynku, umożliwiającą efektywne zarządzanie portfelem. W zakresie perspektywy fundamentalnej istotną będzie ocena potencjału do wzrostu poszczególnych sektorów lub grup sektorów oraz segmentów rynku rozumianych jako m.in. spółki o małej, średniej i dużej kapitalizacji, spółki o charakterze wzrostowym oraz wartościowym oraz spółki o charakterze defensywnym i cyklicznym, a także w ramach innych segmentów rynku dających możliwość oceny potencjału wzrostowego spółek.
- 5) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - a) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - b) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie Zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,



- d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
- e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

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

Pekao Akcji Amerykańskich

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

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:

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

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

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

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

Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

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

Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych.

Zasady doboru lokat Subfunduszu:

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

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

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

- 2) Proporcja między poszczególnymi lokatami Subfunduszu, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat;
- 3) W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
 - e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- 4) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym, Zarządzający Subfunduszem stosuje głównie metody ilościowe z możliwością uwzględnienia perspektywy fundamentalnej spółek. Metoda ilościowa ma na celu zaklasyfikowanie spółek do danej grupy, np. indeksu, sektora, segmentu rynku, umożliwiającą efektywne zarządzanie portfelem. W zakresie perspektywy fundamentalnej istotną będzie ocena potencjału do wzrostu poszczególnych sektorów lub grup sektorów oraz segmentów rynku rozumianych jako m.in. spółki o małej, średniej i dużej kapitalizacji, spółki o charakterze wzrostowym oraz wartościowym oraz spółki o charakterze defensywnym i cyklicznym, a także w ramach innych segmentów rynku dających możliwość oceny potencjału wzrostowego spółek.
- 5) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - a) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - b) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie Zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

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



Po spełnieniu wskazanych w Statucie warunków, Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz

nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym.

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

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy

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

Poniżej zaprezentowane zostały wyłącznie wybrane ograniczenia inwestycyjne.





Podstawowe ograniczenia w lokowaniu są jednakowe dla każdego z subfunduszy

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

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,
- 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów lub instrumentów,
- 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności (z zastrzeżeniem dodatkowych warunków wskazanych w Statucie),
- 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub
 - d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i kraje członkowskie, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a)-c) oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
 - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego,
 - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w *tiret* trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
- 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

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

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

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

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

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

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

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w Funduszu

(stany na dzień bilansowy)

Subfundusz	Kategoria JU	Wynagrodzenie stałe Stawka statutowa	Wynagrodzenie stałe stawka aktualna	stawka wynagrodzenia zmiennego
Pekao Obligacji Europejskich Plus	A	2.00%	0.80%	
Pekao Obligacji Europejskich Plus	B	2.00%	2.00%	
Pekao Obligacji Europejskich Plus	E	2.00%	0.80%	
Pekao Obligacji Europejskich Plus	F	1.95%	0.80%	
Pekao Obligacji Europejskich Plus	I	2.00%	0.80%	
Pekao Obligacji Europejskich Plus	J	2.00%	2.00%	
Pekao Obligacji Europejskich Plus	K	2.00%	2.00%	
Pekao Obligacji Europejskich Plus	L	2.00%	0.01%	
Pekao Obligacji Europejskich Plus	P	0.60%	0.60%	
Pekao Akcji Amerykańskich	A	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Amerykańskich	B	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Amerykańskich	E	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Amerykańskich	F	1.90%	1.90%	
Pekao Akcji Amerykańskich	I	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Amerykańskich	J	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Amerykańskich	K	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Amerykańskich	L	2.00%	0.01%	
Pekao Akcji Amerykańskich	P	0.60%	0.45%	
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	A	2.00%	1.80%	
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	B	2.00%	2.00%	
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	E	2.00%	1.80%	
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	F	1.95%	1.80%	
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	I	2.00%	1.80%	
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	J	2.00%	2.00%	
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	K	2.00%	2.00%	
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	L	2.00%	0.01%	
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	P	0.60%	0.60%	
Pekao Akcji Europejskich	A	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Europejskich	B	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Europejskich	E	0.00%	2.00%	
Pekao Akcji Europejskich	F	1.90%	1.90%	
Pekao Akcji Europejskich	I	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Europejskich	J	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Europejskich	K	2.00%	2.00%	
Pekao Akcji Europejskich	L	2.00%	0.01%	
Pekao Akcji Europejskich	P	0.60%	0.60%	
Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego	A	2.00%	1.90%	
Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego	B	2.00%	2.00%	
Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego	E	2.00%	1.90%	
Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego	F	1.90%	1.90%	
Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego	I	2.00%	1.90%	
Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego	J	2.00%	2.00%	
Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego	K	2.00%	2.00%	
Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego	L	2.00%	0.01%	
Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego	P	0.60%	0.60%	

- Stawki obowiązujące na datę bilansową oraz zmiany w okresie sprawozdawczym – zostały zaprezentowane odrębnie dla każdego z subfunduszy w Nocie 11 w odpowiednim sprawozdaniu jednostkowym.
- Subfundusze nie mają pobieranego wynagrodzenia za zarządzanie zmiennego.



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

Informacje o zmianach liczby subfunduszy

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

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

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, ul. 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 Walutowy 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 Europejskich Plus,
2. Pekao Obligacji Dolarowych Plus,
3. Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego,
4. Pekao Akcji Europejskich,
5. Pekao Akcji Amerykańskich

w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu ani jego subfunduszy. Nie istnieją czynniki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności żadnego z subfunduszy 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 Obligacji Europejskich Plus	A ⁽¹⁾	E	I ⁽¹⁾	F	B	J	K	L	P
2.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	A ⁽²⁾	E	I ⁽²⁾	F	B	J	K	L	P
3.	Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego	A ⁽²⁾	E	I ⁽²⁾	F	B	J	K	L	P
4.	Pekao Akcji Amerykańskich	A ⁽²⁾	E	I ⁽²⁾	F	B	J	K	L	P
5.	Pekao Akcji Europejskich	A ⁽¹⁾	E	I ⁽¹⁾	F	B	J	K	L	P

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

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

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

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



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

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

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

- (i) stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie (w tym – jeśli dotyczy wynagrodzenia zmiennego),
- (ii) rodzajem (katalogiem) kosztów obciążających fundusz / subfundusz (w tym limitów) – 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.

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

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

Uczestnik może zażądać zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A na Jednostki Uczestnictwa kategorii I, jeżeli wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A zgromadzonych na jednym koncie przekroczyła 300 000 złotych (albo odpowiednio wskazanego powyżej progu w walucie obcej) oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii I na Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

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

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

Stawki opłat manipulacyjnych dla różnych kategorii Jednostek Uczestnictwa są zaprezentowane w tabelach opłat manipulacyjnych na stronie www.pekaotfi.pl.

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 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	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Instrumenty pochodne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	1 492 177	1 833 824	99.58%	1 585 741	1 890 533	99.66%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Suma:	1 492 177	1 833 824	99.58%	1 585 741	1 890 533	99.66%

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
I. Aktywa	1 841 478	1 896 934
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 289	5 953
2. Należności	2 365	448
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 833 824	1 890 533
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	4 692	5 060
1. Zobowiązania własne subfunduszy	4 692	5 060
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	1 836 786	1 891 874
IV. Kapitał funduszu	1 293 609	1 362 563
1. Kapitał wpłacony	18 871 328	18 776 127
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-17 577 719	-17 413 564
V. Dochody zatrzymane	201 532	224 519
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-384 578	-349 278
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	586 110	573 797
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	341 645	304 792
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 836 786	1 891 874

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
I. Przychody z lokat	1 938	3 611
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
Przychody odsetkowe	57	19
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	1 590
Pozostałe	1 881	2 002
Przychody z tytułu świadczenia dodatkowego	1 878	2 001
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	37 238	38 772
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	33 498	37 435
stała część wynagrodzenia	33 498	37 435
zmienna część wynagrodzenia	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Opłaty dla depozytariusza	1 335	870
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	1 340	465
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	3	2
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
Usługi prawne	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
Koszty odsetkowe	0	0
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	804	0
Pozostałe	258	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	37 238	38 772
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-35 300	-35 161
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	49 166	-209 261
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	12 313	51 736
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	36 853	-260 997
- z tytułu różnic kursowych	-185 121	70 516
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	13 866	-244 422
VIII. Podatek dochodowy	0	0

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	1 891 874	2 356 773
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	13 866	-244 422
a) przychody z lokat netto	-35 300	-35 161
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	12 313	51 736
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	36 853	-260 997
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	13 866	-244 422
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)	-68 954	-220 477
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	95 201	112 161
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-164 155	-332 638
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-55 088	-464 899
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 836 786	1 891 874
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 864 761	2 082 895



Sprawozdania jednostkowe subfunduszy

Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy

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

Układ sprawozdania jednostkowego – dla każdego z subfunduszy

- a) Zestawienie lokat
- b) Bilans
- c) Rachunek wyniku z operacji
- d) Zestawienie zmian w aktywach netto
- e) Noty objaśniające
 - Nota 1 Polityka rachunkowości Funduszu
 - Nota 2 Należności Subfunduszu
 - Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu
 - Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
 - Nota 5 Ryzyka
 - Nota 6 Instrumenty pochodne
 - Nota 7 Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych
 - Nota 8 Kredyty i pożyczki
 - Nota 9 Waluty i różnice kursowe
 - Nota 10 Dochody i ich dystrybucja
 - Nota 11 Koszty Subfunduszu
 - Nota 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa
- f) Informacje dodatkowe
 - Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym
 - Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym
 - Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej
 - Dokonane korekty błędów podstawowych
 - Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych
 - Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu
 - Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
 - Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych
 - Inne informacje
 - Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający