



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółka Akcyjna**

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

FUNDUSZU z wydzielonymi subfunduszami

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2024 ROKU

Sprawozdanie połączone
30.06.2024

Warszawa, sierpień 2024 roku.

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych 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 półroczne połączone sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego

Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty

na które składają się:

1. połączone zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2024 o wartości 15 042 127 tys. zł;
2. połączony bilans na dzień 30 czerwca 2024 wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie 11 988 523 tys. zł;
3. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2024 do 30 czerwca 2024 wykazujący wynik z operacji w kwocie 496 780 tys. zł;
4. połączone zestawienie zmian w aktywach netto
5. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z przepisami (Ustawa o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych [Dz.U. nr 249, poz. 1859, ze zm.]), Zarząd Pekao TFI S.A. zapewnił sporządzenie połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za okres półroczny (od 1 stycznia 2024) kończący się 30 czerwca 2024, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

Zarząd Pekao TFI S.A. potwierdza przestrzeganie przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania przepisów Ustawy o rachunkowości, wspomnianego wyżej Rozporządzenia oraz przepisów wykonawczych do Ustawy o rachunkowości.

Zarząd Pekao TFI S.A.:

Łukasz Kędzior
Prezes Zarządu

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

**Osoba, której powierzono pro-
wadzenie ksiąg rachunkowych**

Zbigniew Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości
Funduszy



Spis treści

Wprowadzenie

A Fundusz

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

Wskazanie subfunduszy

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

Zmiany w okresie sprawozdawczym

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji subfunduszy

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

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy

Zasady ponoszenia kosztów oraz wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w funduszu

Informacje o wynagrodzeniu 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

Informacja o możliwości połączenia subfunduszy w 2024

E Biegły rewident funduszu

F Jednostki Uczestnictwa

G Ogłaszanie sprawozdań finansowych

Połączone zestawienie lokat

Połączony bilans

Połączony rachunek wyniku z operacji

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdania jednostkowe subfunduszy

Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy

Układ sprawozdania jednostkowego – dla każdego z subfunduszy

Wprowadzenie

A Fundusz

Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu

Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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

Konstrukcja funduszu: Fundusz jest funduszem z 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 2024, poz. 1034*, ze zm.], zwanej dalej *Ustawą*. Zgodnie z przepisami nadzór nad działalnością Towarzystwa i funduszy inwestycyjnych sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego (dalej: 'Komisja').

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

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

Zgodnie ze Statutem Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Fundusz został utworzony w drodze przekształcenia z 4 funduszy inwestycyjnych. Przekształcone fundusze inwestycyjne zostały wykreślone z rejestru funduszy inwestycyjnych z chwilą wpisu Funduszu stając się 4 subfunduszami 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 **14** subfunduszy wydzielonych w Funduszu, podczas gdy na dzień bilansowy zbywanie jednostek uczestnictwa odbywało się dla **10** subfunduszy.

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

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

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

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

Subfundusze, które do daty bilansowej Sprawozdania nie rozpoczęły działalności:

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

Zmiany w okresie sprawozdawczym

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

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

Inne zmiany Statutu Funduszu:

Fundusz	Data ogłoszenia	Wejście w życie	czego dotyczy zmiana	czy polityka inwestycyjna uległa zmianie
Pekao FIO	26.04.2024	w dniu ogłoszenia	Zmiana maksymalnej stawki Wynagrodzenia Stałego Zmiana opisu benchmarku dla Pekao Bazowy 15 Dywidendowy	NIE

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji subfunduszy

Pełny opis polityki inwestycyjnej każdego z subfunduszy Fundusz prezentuje w Prospekcie Informacyjnym Funduszu, w tym w Rozdziale III Statutu Funduszu. Poniżej zaprezentowany został skróty opis celu inwestycyjnego i głównych składników lokat i ich doboru dla każdego z subfunduszy, które rozpoczęły działalność – w zakresie zgodnym z prezentacją w dokumencie zawierającym *Kluczowe informacje dla Klienta* [KID PRIIP].



Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2

jest subfunduszem obligacyjnym. Subfundusz inwestuje do 100% aktywów w dłużne instrumenty finansowe, takie jak obligacje skarbowe, obligacje przedsiębiorstw, obligacje rządowe krajów OECD oraz instrumenty rynku pieniężnego, a także depozyty bankowe.

Subfundusz może lokować do 40% aktywów w obligacje przedsiębiorstw zagranicznych denominowane w walutach

Pekao Bazowy 15 Dywidendowy

jest subfunduszem mieszanym, inwestującym głównie w dłużne instrumenty finansowe, takie jak obligacje skarbowe, obligacje przedsiębiorstw, instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe. Do 50% aktywów stanowią mogą obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa.

Subfundusz inwestuje do 40% aktywów również w instrumenty o charakterze udziałowym, głównie akcje (koncentrując się na spółkach regularnie wypłacających dywi-

Pekao Dynamicznych Spółek

jest subfunduszem akcji, który do 100% wartości aktywów może lokować w akcje małych i średnich spółek.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 30% aktywów w akcje dużych spółek, a do 50% aktywów – w akcje spółek zagranicznych. Dla zapewnienia odpowiedniej płynności Subfundusz może lokować część aktywów (maksymalnie

Pekao Akcji – Aktywna Selekcja

jest subfunduszem akcyjnym. Subfundusz może inwestować do 100% aktywów w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, w szczególności w akcje polskich spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Subfundusz lokuje przede wszystkim w niedowartościowane akcje spółek posiadające wysoki potencjał wzrostu, a także w akcje spółek uczestniczących w przejęciach i akwi-

Pekao Konserwatywny

jest subfunduszem, który lokuje aktywa przede wszystkim w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, np. obligacje skarbowe emitowane przez Skarb Państwa, inne państwa członkowskie Unii Europejskiej lub należące do OECD, obligacje emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą oraz w depozyty bankowe.

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

Pekao Konserwatywny Plus

jest subfunduszem, który lokuje aktywa głównie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, np. obligacje skarbowe emitowane przez Skarb Państwa, inne państwa członkowskie Unii Europejskiej lub należące do OECD, obligacje emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą oraz w depozyty bankowe.

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

obcych. Pozostałe kategorie lokat mogą wynosić maksymalnie 20% aktywów Subfunduszu. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego Subfundusz może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych.

dendę), oraz w tytuły uczestnictwa akcyjnych funduszy inwestycyjnych. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu. Subfundusz może lokować część aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych.

W celu sprawnego zarządzania portfelem i ograniczenia ryzyka walutowego Subfundusz może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych.

20%) np. w obligacje skarbowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe. Subfundusz może lokować część aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych.

W celu sprawnego zarządzania portfelem i ograniczenia ryzyka walutowego Subfundusz może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych.

zycjach oraz przeprowadzających pierwsze oferty publiczne. Udział dłużnych instrumentów finansowych, głównie obligacji skarbowych oraz lokat bankowych, nie przekracza 30% aktywów. Subfundusz może lokować część aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych.

W celu sprawnego zarządzania portfelem i ograniczenia ryzyka walutowego Subfundusz może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego wynikającego z lokat w instrumenty finansowe denominowane w walucie obcej Subfundusz może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych. Udział innych instrumentów finansowych niż lokaty, o których mowa powyżej, nie może przekraczać 20% wartości aktywów Subfunduszu.

Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości aktywów netto Subfunduszu, jest nie dłuższe niż 1,5 roku.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego wynikającego z lokat w instrumenty finansowe denominowane w walucie obcej Subfundusz może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych. Udział innych instrumentów finansowych niż lokaty, o których mowa powyżej, nie może przekraczać 30% wartości aktywów Subfunduszu.

Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości aktywów netto Subfunduszu, jest nie dłuższe niż 2 lata.



Pekao Obligacji Plus

jest subfunduszem dłużnym inwestującym do 100% aktywów w dłużne instrumenty finansowe, głównie obligacje skarbowe, instrumenty rynku pieniężnego, a także depozyty bankowe. Część aktywów może być ulokowana w obligacje przedsiębiorstw. Pozostałe kategorie lokat nie mogą przekraczać 20% aktywów Subfunduszu. Udział lokat Subfunduszu denominowanych w walutach obcych lub

emitowanych przez podmioty mające siedzibę za granicą nie może przekroczyć 33% aktywów.

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

W celu ograniczenia ryzyka walutowego Subfundusz może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych.

Pekao Stabilnego Wzrostu

jest subfunduszem mieszanym, inwestującym głównie w dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje skarbowe, obligacje przedsiębiorstw, instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe. Subfundusz inwestuje do 40% aktywów również w instrumenty o charakterze udziałowym, głównie akcje i tytuły uczestnictwa akcyjnych funduszy inwestycyjnych.

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

Subfundusz może lokować część aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych.

W celu sprawnego zarządzania portfelem i ograniczenia ryzyka walutowego Subfundusz może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych.

Pekao Zrównoważony

jest subfunduszem zrównoważonym. Subfundusz lokuje do 70% aktywów w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, głównie w akcje spółek. Subfundusz inwestuje również w dłużne instrumenty finansowe, głównie obligacje skarbowe i depozyty bankowe.

Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej

strony lub Funduszu do odkupu. Subfundusz może inwestować część aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych.

W celu sprawnego zarządzania portfelem i ograniczenia ryzyka walutowego Subfundusz może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych.

Pekao Megatrendy

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

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

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

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy

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

Poniżej zaprezentowane zostały wyłącznie wybrane ograniczenia inwestycyjne.

Podstawowe ograniczenia w lokowaniu są jednakowe dla każdego z subfunduszy

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

- papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Polski lub w Państwie Członkowskim, a także, jeżeli zasady polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu tak przewidują, na rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Australia, Kanada, Islandia, Japonia, Korea,
- Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Szwajcaria, Turcja, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej;
- papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w Statucie oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;



- depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z odpowiednimi zastrzeżeniami;
- instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone wcześniej, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi Prawem Wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone Prawem Wspólnotowym lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym;
- papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone powyżej – z ograniczeniem, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć **10%** wartości Aktywów danego subfunduszu.

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

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

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

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

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

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

Dopuszczalne jest udzielanie innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego,

a także zawieranie transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu („transakcja zwrotna kupno-sprzedaż” [buy-sell back] lub „transakcja zwrotna sprzedaż-kupno” [sell-buy back] – w terminologii rozporządzenia UE 2015/2365 [SFTR]).



Zasady ponoszenia kosztów oraz wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w funduszu

Zgodnie ze Statutem Funduszu Subfundusz może uznawać za koszty i ponosić następujące rodzaje opłat, prowizji i wynagrodzenia:

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej nocie.
- (ii) koszty nielimitowane, do których należą:
 - 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu: opłaty i prowizje maklerskie, opłaty i prowizje bankowe, w tym wobec Depozytariusza, prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
 - 2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem.
- (iii) koszty limitowane, do których należą (opisane szczegółowo w Statucie Funduszu):
 - 1) koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych subfunduszy, opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych) do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 2) koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 3) koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów), do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 4) koszty wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 5) wybrane koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 6) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 7) koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych, do wysokości nieprzekraczającej **75 000 zł** w danym roku bilansowym,
 - 8) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 10) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora.

Szczegółowe zasady ujmowania, rozliczania oraz stawki kosztów i ew. pułapy określone są w Statucie Funduszu.

W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P obowiązuje odrębny katalog kosztów, którymi Subfundusz (w odniesieniu do tych Jednostek Uczestnictwa) może być obciążony. Nieobciążającą Subfunduszu kwotę kosztów ponosi (zwraca Subfunduszowi) Towarzystwo.

Kosztami limitowanymi w stosunku do Jednostek Uczestnictwa kategorii P są:

- koszty Depozytariusza
 - koszty związane z prowadzeniem Subrejestrów Uczestników Subfunduszu
- mogą być one pokrywane z aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P do wysokości:
- 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P jest wyższa niż 10 000 000 zł

Obecnie na podstawie uchwały Zarządu Pekao TFI S.A. z dnia 12 grudnia 2023 r. koszty limitowane dotyczące kategorii P w całości ponosi (zwraca Subfunduszowi) Towarzystwo.

Koszty zostały zaprezentowane w sprawozdaniach jednostkowych Subfunduszy w Nocie 11 oraz w zestawieniu 'Rachunek Wyniku z Operacji'.

W okresie sprawozdawczym część kosztów operacyjnych (w tym obsługi) wszystkich subfunduszy była pokrywana lub ponoszona przez Towarzystwo. W sprawozdaniach jednostkowych została zaprezentowana informacja co do kwot obciążających w ten sposób Towarzystwo.



Informacje o wynagrodzeniu za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w funduszu

Wynagrodzenie za zarządzanie subfunduszami w Funduszu składa się z dwóch elementów: 'wynagrodzenia stałego' i 'wynagrodzenia zmiennego'. Wynagrodzenie zmienne jest pobierane we wskazanych subfunduszach, według określonego modelu.

Wyliczenia są wykonywane (na bazie odpowiednich wartości) dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii osobno (w tym w oparciu o zróżnicowane stawki).

Pod pojęciem wynagrodzenia stałego rozumie się - zgodnie ze Statutem - składnik wynagrodzenia za zarządzanie wyliczany w każdym dniu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto (na poprzedni Dzień Wyceny) – w wysokości zgodnej z obowiązującą stawką (*w skali roku*).

Wynagrodzenie zmienne ustalane jest odpowiednio do wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny, z zastosowaniem odpowiedniego modelu i wartości odniesienia.

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie, subfundusze, w których występuje wynagrodzenie zmienne i zasady ustalania wynagrodzenia zmiennego – opisane są poniżej.



Stawki wynagrodzenia za zarządzanie (stany na dzień bilansowy)

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

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

Uwagi:

- Stawki obowiązujące na datę bilansową oraz zmiany w okresie sprawozdawczym – zostały zaprezentowane odrębnie dla każdego z subfunduszy w Nocie 11 w odpowiednim sprawozdaniu jednostkowym.
- W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa danej kategorii nie są zbywane i nie zostały podjęte decyzje w przedmiocie stawek wynagrodzenia za zarządzanie (np. obniżenia względem maksimum określonych w Statucie) – prezentowane są (i obowiązują) stawki maksymalne określone w Statucie. Brak wskazania stawki obowiązującej (w powyższej tabeli) oznacza, że nie podjęto decyzji w sprawie obniżenia stawki, a jednostki uczestnictwa danej kategorii nie są oferowane.
- we wskazanych subfunduszach, poza wynagrodzeniem uzależnionym od wartości aktywów netto (wynagrodzenie stałe), pobierane jest wynagrodzenie uzależnione od wzrostu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (naliczanie odbywa się dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii osobno).
Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie są obciążane wynagrodzeniem zmiennym.

Informacja dot. wynagrodzenia zmiennego

W 2023 – na wniosek Towarzystwa – Komisja wyraziła zgodę na zmiany Statutu w zakresie wynagrodzenia zmiennego. Zmiany Statutu weszły w życie 3.11.2023, przy czym Wynagrodzenie zmienne jest pobierane od 1.01.2024.

Dotyczy to subfunduszy:

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

W Funduszu obowiązują – odpowiednio w różnych subfunduszach – dwa modele naliczania i wypłaty wynagrodzenia zmiennego (zasady opisane są w Statucie Funduszu w odpowiedniej sekcji dotyczącej danego subfunduszu):

- model **HWM (high water-mark)**: Wynagrodzenie zmienne ustalane jest odpowiednio do wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny – w stosunku do historycznego maksimum wycen. Wynagrodzenie wyliczane jest w przypadku wzrostu ponad poziom odniesienia (historyczne maksimum wyceny) jako ustalona obowiązująca stawką część takiego wzrostu. Wynagrodzenie to jest naliczane wyłącznie w przypadku wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa i nie jest odnoszone do żadnego wskaźnika odniesienia. Wynagrodzenie zmienne wyliczane jest odrębnie dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii (na bazie stawek i danych odpowiednich dla tych JU). Rozliczenie z Towarzystwem ma miejsce co miesiąc (krystalizacja miesięczna).
- model **alfa**: Wynagrodzenie zmienne ustalane jest odpowiednio do przekroczenia wartości Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny (znormalizowanej do poziomu odniesienia) w stosunku do wartości benchmarku (znormalizowanego do danej daty odniesienia), przy czym w kolejnych latach konieczny jest wzrost takiego przekroczenia ponad wartość za poprzedni rok. Wynagrodzenie wyliczane jest w przypadku przekroczenia przez wycenę JU poziomu odniesienia jako ustalona obowiązująca stawką część takiego przekroczenia. Wpis w tytule rezerwy może mieć w określonych sytuacjach charakter rozwiązywania wcześniej ustalonej rezerwy. Wynagrodzenie zmienne wyliczane jest odrębnie dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii (na bazie stawek i danych odpowiednich dla tych JU). Rozliczenie z Towarzystwem ma miejsce co rok (krystalizacja roczna). Dodatkowo: w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa odkupywanych – wraz z wypłatą do Uczestnika ma miejsce reklasyfikacja na rozliczaną miesięcznie część naliczenia dotyczącą odkupywanych Jednostek Uczestnictwa (krystalizacja miesięczna).

W 2024 roku Fundusz uzyskał zgodę Komisji na wprowadzenie Wynagrodzenia zmiennego (model *alfa*) w subfunduszu **Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2**. Zmiana Statutu została ogłoszona 23.07.2024 r. (po dacie bilansowej). Wynagrodzenie zmienne będzie naliczane od 1.01.2025 r.

Informacje o zmianach liczby subfunduszy

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

Pełna lista subfunduszy wskazanych w Statucie i Prospekcie Informacyjnym (w wersji obowiązującej na datę bilansową: **14** subfunduszy) w tym **10** subfunduszy, których jednostki uczestnictwa były zbywane – zaprezentowana jest w podrozdziale 'Wskazanie subfunduszy'.

W rozdziale 'Informacja o założeniu kontynuowania działalności' przedstawiona jest Informacja o możliwości połączenia subfunduszy w 2024.

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, a aktualne informacje o osobach z zespołu zarządzającego – przedstawione są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu i np. dokumentach informacyjnych (Karty Funduszy) na stronie www.pekaotfi.pl.

C Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane połączone Sprawozdanie Finansowe funduszu *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty* zostało sporządzone na dzień bilansowy 30 czerwca 2024 i obejmuje okres półroczny kończący się 30 czerwca 2024. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2023 oraz – w zakresie danych agregowanych za okres (np. rachunek wyniku z operacji): za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2023.

D Informacja o założeniu kontynuowania działalności

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez

- Fundusz oraz
- subfundusze:

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

w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie są znane czynniki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności żadnego z subfunduszy, z zastrzeżeniem informacji o planowanym łączeniu subfunduszy omówionej w niniejszym sprawozdaniu.

Informacja o możliwości połączenia subfunduszy w 2024

W roku 2024 Towarzystwo złożyło wniosek do Komisji o zezwolenie na połączenie wewnętrzne w Funduszu: subfunduszu z innym subfunduszem wydzielonym w Funduszu. Do daty bilansowej połączenie nie zostało przeprowadzone. Informacje na ten temat są zaprezentowane w notatce w podrozdziale '*Informacje o zmianach liczby subfunduszy*' w sprawozdaniu połączonym.

Połączenie dotyczy:

- Pekao Bazowy 15 Dywidendowy (*subfundusz przejmowany*),
- Pekao Stabilnego Wzrostu (*subfundusz przejmujący*).

Wniosek (z 17 maja.2024) został pozytywnie rozpatrzony: Komisja z datą 12.07.2024 wyraziła zgodę, a *ogłoszenie o zamiarze połączenia* jest dostępne od 8.08.2024. Planowana data wyceny wykorzystanej do przydziału łączeniowego: 19.09.2024.

Połączenie nastąpi w trybie połączenia wewnętrznego z Ustawy, a jego skutkiem w takiej sytuacji jest:

- przydział jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa subfunduszu przejmowanego – wszystkim Uczestnikom subfunduszu przejmowanego (według stanu na dzień przydziału). Uczestnikom subfunduszu przejmowanego zostają wydane Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii w subfunduszu przejmującym, w adekwatnej liczbie (zgodnie z wycenami Jednostek Uczestnictwa na dzień poprzedzający datę tego przydziału);
- przekazanie majątku subfunduszu przejmowanego subfunduszowi przejmującemu;
- wykreślenie wpisu subfunduszu przejmowanego w rejestrze funduszy inwestycyjnych, w związku z połączeniem,
- sporządzenie i udostępnienie uczestnikom dokumentacji połączenia (sprawozdanie w związku z łączeniem i odpowiednich informacji w sprawozdaniach jednostkowych subfunduszu przejmującego).

Do czasu połączenia obowiązują zasady ujmowania zdarzeń gospodarczych i wyceny, jak przy założeniu kontynuacji działalności. W związku z planowanym połączeniem Subfunduszu z innym subfunduszem wydzielonym w tym samym funduszu, faktycznie nastąpi istotna zmiana statusu jednostek uczestnictwa w Subfunduszu. Z uwzględnieniem informacji o planowanym łączeniu subfunduszy nie ma przesłanek co do braku założenia kontynuowania działalności i przyjęciu takiego założenia dla sposobu prezentacji sprawozdania finansowego.

E Biegły rewident funduszu

Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2024 r. powierzono 'PriceWaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.' (*PWC*), z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez *Polską Agencję Nadzoru Audytowego* pod numerem 144 oraz do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000750050.

Wybór PWC jako firmy audytorskiej przeprowadzającej badania i przeglądy nastąpił uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pekao TFI S.A. z dnia 21.03.2024 roku.

Poprzednie sprawozdanie (ostatnie: za okres roczny kończący się 31.12.2023) było badane przez 'KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.', z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3546. Zmiana w zakresie wybranej firmy audytorskiej miała miejsce w związku z wymaganą prawem okresową rotacją.

Wybrana firma audytorska została także wybrana do badania sprawozdań innych podmiotów z grupy, finansowej do której należy Pekao TFI S.A.

F Jednostki Uczestnictwa

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

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

	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 wa-	Jednostki Uczestnictwa bez opłat manipulacyjnych zbywane są wyłącznie w ra-

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

	Kat. I	Kat. J	Kat. K	Kat. L
	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu, zbywane Uczestnikom powierzającym znaczne środki Możliwość zamiany JU ka. A na JU I (przy warunku wartości rejestru)	Jednostki Uczestnictwa zbywane za pośrednictwem wybranych prowadzących dystrybucję Jest opłata manipulacyjna przy nabywaniu.	Jednostki Uczestnictwa zbywane za pośrednictwem wybranych prowadzących dystrybucję Jest opłata manipulacyjna przy nabywaniu.	Jednostki Uczestnictwa zbywane za pośrednictwem wybranych prowadzących dystrybucję (w ramach określonych planów lub umów związanych z ubezpieczeniami) Opłata manipulacyjna nie jest pobierana
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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

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

W przypadku spadku wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii I zgromadzonych na jednym koncie poniżej 300 000 złotych w wyniku dokonania przez Uczestnika odkupienia, Fundusz w Dniu Wyceny odkupienia dokonuje



również zamiany tych Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa kategorii A z zastrzeżeniem, że wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na koncie po realizacji odkupienia nie będzie niższa niż 1 000 złotych, a jeżeli saldo 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 i warunków nabycia są zaprezentowane w tabelach opłat manipulacyjnych na stronie www.pekaotfi.pl.

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, ale podlegają dziedziczeniu, a także mogą być przedmiotem zastawu.

G Ogłaszanie sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe półroczne podlega przeglądowi biegłego rewidenta, jest przekazywane do Komisji (za pośrednictwem systemu ESPI) i jest udostępniane na stronie www.pekaotfi.pl.

Połączone zestawienie lokat

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2024

Połączone Zestawienie Lokat

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2024			31.12.2023		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	1 213 681	1 667 246	10.50%	1 177 882	1 537 778	12.73%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	3 010	3 430	0.03%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	4 347	6 701	0.04%	5 107	5 312	0.04%
Listy zastawne	180 739	180 403	1.14%	85 649	86 553	0.72%
Dłużne papiery wartościowe	12 814 660	12 720 171	80.12%	9 478 290	9 355 003	77.45%
Instrumenty pochodne	0	467 606	2.95%	0	400 588	3.32%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Suma:	14 213 427	15 042 127	94.75%	10 749 938	11 388 664	94.29%

Połączony bilans

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2024

Połączony Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

POŁĄCZONY BILANS	30.06.2024	31.12.2023
I. Aktywa	15 876 702	12 078 648
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74 311	73 822
2. Należności	553 904	275 321
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	78 740	174 232
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	10 699 602	7 115 775
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 470 145	4 439 498
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	3 888 179	2 192 263
1. Zobowiązania własne subfunduszy	3 888 179	2 192 263
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	11 988 523	9 886 385
IV. Kapitał funduszu	7 078 158	5 472 800
1. Kapitał wpłacony	84 783 822	82 243 312
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-77 705 664	-76 770 512
V. Dochody zatrzymane	4 233 017	3 881 911
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 167 087	3 001 831
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 065 930	880 080
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	677 348	531 674
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	11 988 523	9 886 385

Połączony rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2024

Połączony Rachunek Wyniku z Operacji

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	1-01-2024 - 30-06-2024	1-01-2023 - 31-12-2023	1-01-2023 - 30-06-2023
I. Przychody z lokat	315 823	588 109	280 590
Dywidendy i inne udziały w zyskach	31 458	33 486	7 819
Przychody odsetkowe	282 026	542 539	268 375
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	971	11 976	4 325
Pozostałe	1 368	108	71
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	150 582	264 082	135 194
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	88 487	106 347	50 060
stała część wynagrodzenia	63 721	106 347	50 060
zmienna część wynagrodzenia	24 766	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	2 717	4 544	2 139
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	4 446	8 460	4 175
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	14	29	19
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	54 200	142 821	78 206
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
Pozostałe	718	1 881	595
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	15	151	165
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	150 567	263 931	135 029
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	165 256	324 178	145 561
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	331 524	880 968	479 408
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	185 850	409 108	139 898
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	145 674	471 860	339 510
- z tytułu różnic kursowych	29 519	-50 209	-36 028
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	496 780	1 205 146	624 969
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2024

Połączone Zestawienie zmian w Aktywach

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	1-01-2024 - 30-06-2024	1-01-2023 - 31-12-2023
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	9 886 385	7 871 519
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	496 780	1 205 146
a) przychody z lokat netto	165 256	324 178
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	185 850	409 108
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	145 674	471 860
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	496 780	1 205 146
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)	1 605 358	809 720
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	2 540 510	2 212 659
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-935 152	-1 402 939
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	2 102 138	2 014 866
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	11 988 523	9 886 385
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	10 885 939	8 789 463

Sprawozdania jednostkowe subfunduszy

Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy

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

Układ sprawozdania jednostkowego – dla każdego z subfunduszy

- a) Zestawienie lokat
- b) Bilans
- c) Rachunek wyniku z operacji
- d) Zestawienie zmian w aktywach netto
- e) Noty objaśniające
 - Nota 1 Polityka rachunkowości Funduszu
 - Nota 2 Należności Subfunduszu
 - Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu
 - Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
 - Nota 5 Ryzyka
 - Nota 6 Instrumenty pochodne
 - Nota 7 Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych
 - Nota 8 Kredyty i pożyczki
 - Nota 9 Waluty i różnice kursowe
 - Nota 10 Dochody i ich dystrybucja
 - Nota 11 Koszty Subfunduszu
 - Nota 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa
- f) Informacje dodatkowe
 - Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym
 - Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym
 - Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej
 - Dokonane korekty błędów podstawowych
 - 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
 - Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy
 - Jeśli dotyczy: Specyficzne dla subfunduszu inne informacje
 - Jeśli dotyczy: informacje o łączeniu subfunduszy