



Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

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

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2024 ROKU

Sprawozdanie połączone
31.12.2024

Warszawa, marzec 2025 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 roczne połączone sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego

Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty

na które składają się:

1. połączone zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2024 o wartości 17 208 130 tys. zł;
2. połączony bilans na dzień 31 grudnia 2024 wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie 14 029 242 tys. zł;
3. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 wykazujący wynik z operacji w kwocie 746 263 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 2024) kończący się 31 grudnia 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.:

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie 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 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 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

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 UCITS¹, 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 o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi*² (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.

¹ **Dyrektywa UCITS:** Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), *wersja skonsolidowana z 9.01.2024.*

² Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi [t.j. Dz.U. z 2024, poz. 1034]



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 wskazywał (w wersji obowiązującej na dzień bilansowy) **13** subfunduszy (spośród których jednostki uczestnictwa **9** subfunduszy były zbywane).

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 Dynamicznych Spółek	20 stycznia 2012	10.00	
3.	Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	23 grudnia 2010	10.00	
4.	Pekao Konserwatywny	17 września 2001	100.00	☒
5.	Pekao Konserwatywny Plus	11 września 2013	10.00	
6.	Pekao Obligacji Plus	13 czerwca 1995	10.00	☒
7.	Pekao Stabilnego Wzrostu +	16 września 1996	100.00	☒
8.	Pekao Zrównoważony	28 lipca 1992	10.00	☒
9.	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.

+ W okresie sprawozdawczym (do daty bilansowej) liczba subfunduszy, dla których jednostki uczestnictwa są zbywane uległa zmianie wskutek przeprowadzonego w **2024** połączenia subfunduszy (przejęty: Pekao Bazowy 15 Dywidendowy, przejmujący: Pekao Stabilnego Wzrostu). Szczegółowe informacje o połączeniu zostały zaprezentowane w sprawozdaniu jednostkowym subfunduszu przejmującego.

W okresie sprawozdawczym (do daty bilansowej) nie utworzono żadnego nowego subfunduszu

Subfundusze, które do daty bilansowej Sprawozdania nie rozpoczęły działalności:

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

Zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym (do daty bilansowej) miały miejsce:

- zmiany w polityce inwestycyjnej subfunduszy wynikające z opublikowanego w dniu 14 lutego 2024 stanowiska KNF „Stanowisko UKNF dotyczące informacji publikowanych przez fundusze inwestycyjne”, które weszły w życie 27 grudnia 2024 (ogłoszone 27 września 2024);
- w okresie sprawozdawczym (do daty bilansowej) liczba subfunduszy, dla których jednostki uczestnictwa są zbywane uległa zmianie wskutek przeprowadzonego w **2024** połączenia subfunduszy: Pekao Stabilnego Wzrostu został połączony (był w roli przejmującego) z Pekao Bazowy 15 Dywidendowy. Więcej informacji w sprawozdaniu jednostkowym subfunduszu przejmującego.



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 subfunduszu Pekao Bazowy 15 Dywidendowy	NIE
Pekao FIO	23.07.2024	w dniu ogłoszenia	zmiana dot. możliwości naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego w subfunduszu Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2	NIE
Pekao FIO	01.09.2024	w dniu ogłoszenia	zmiana w zakresie opłaty manipulacyjnej - zróżnicowanie maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych dla JU poszczególnych kategorii	NIE
Pekao FIO	20.09.2024	w dniu ogłoszenia	połączenie subfunduszy wydzielonych w ramach Pekao FIO: subfunduszu Pekao Bazowy 15 Dywidendowy (s. przejmowany) oraz subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu (s. przejmujący)	NIE
Pekao FIO	27.09.2024	3 miesiące od dnia dokonania ogłoszenia (27.12.2024)	zmiana dot. prac dostosowawczych i redakcyjnych w zakresie polityk inwestycyjnych wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach Pekao FIO wynikające z opublikowanego w dniu 14.02.2024 stanowiska KNF	TAK
Pekao FIO	25.11.2024	w dniu ogłoszenia	zmiana w zakresie dot. zasad zbywania JU kat. A w związku z Usługą Zarządzania Portfelem	NIE
Pekao FIO	29.11.2024	w dniu ogłoszenia	zmiana dot. obniżenia pierwszej wpłaty i kolejnych wpłat tytułem nabycia JU kat. A w ramach kont regularnych	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 skrótowy 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, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto) na szerokim rynku instrumentów finansowych o charakterze dłużnym, w szczególności emitowanych przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą.

Struktura portfela subfunduszu może ulegać aktywnym zmianom, zarówno z punktu widzenia duration zmodyfikowanego, jak też alokacji aktywów pomiędzy różnymi typami instrumentów w zależności od bieżącej i przewidywanej sytuacji na rynku Instrumentów finansowych o charakterze dłużnym

Aktywa denominowane w walutach obcych nie będą stanowić więcej niż 40% aktywów subfunduszu, papiery dłużne

nabywane przez subfundusz mogą być emitowane przez przedsiębiorstwa, władze publiczne, bądź inne podmioty.

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

W celu ograniczenia ryzyka walutowego wynikającego z inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty, subfundusz może zawierać transakcje zabezpieczające.

Duration zmodyfikowane portfela subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości aktywów netto, jest nieujemne i odchyła się od duration zmodyfikowanego benchmarku subfunduszu o nie więcej niż 3 lata.

Pekao Dynamicznych Spółek

jest subfunduszem akcji, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto) na rynku instrumentów finansowych o charakterze udziałowym emitowanych przez spółki o ponadprzeciętnym potencjale wzrostu zysków i przychodów w średnim i długim horyzoncie czasu.

Nie więcej niż 50% aktywów subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym emitentów mających siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Inwestycje subfunduszu będą skoncentro-

wane (nie mniej niż 70% wartości aktywów netto) na akcjach małych i średnich spółek, czyli o kapitalizacji rynkowej nie większej od największej spółki w indeksie mWIG40.

Dla zapewnienia odpowiedniej płynności i bieżącego dochodu subfundusz może lokować aktywa w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym oraz depozyty bankowe.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego wynikającego z inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty, subfundusz może zawierać transakcje zabezpieczające.



Pekao Akcji – Aktywna Selekcja

jest subfunduszem akcyjnym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto) na rynku instrumentów finansowych o charakterze udziałowym emitowanych przez spółki niedowartościowane lub o ponadprzeciętnym potencjale wzrostu. Aktywna selekcja akcji oznacza, że skład portfela inwestycyjnego subfunduszu będzie mógł znacznie się zmieniać, w zależności od tego, które spółki zdaniem zarządzającego będą w danym momencie spełniać kryterium doboru.

Portfel inwestycyjny subfunduszu nie będzie odzwierciedlał składu jakiegokolwiek indeksu giełdowego; nie mniej niż 50% wartości aktywów netto subfunduszu będą stano-

wić instrumenty finansowe o charakterze udziałowym dopuszczone do obrotu zorganizowanego, będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub denominowane w złotych polskich.

Dla zapewnienia odpowiedniej płynności i bieżącego dochodu subfundusz może lokować aktywa w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym oraz depozyty bankowe.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego wynikającego z inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty, subfundusz może zawierać transakcje zabezpieczające.

Pekao Konserwatywny

jest subfunduszem dłużnym krótkoterminowym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto) na rynku instrumentów finansowych o charakterze dłużnym oraz depozytach bankowych.

Papiery dłużne nabywane przez subfundusz mogą być emitowane przez przedsiębiorstwa, władze publiczne, bądź inne podmioty.

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

W celu ograniczenia ryzyka walutowego wynikającego z inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty, subfundusz może zawierać transakcje zabezpieczające.

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

Pekao Konserwatywny Plus

jest subfunduszem dłużnym krótkoterminowym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto) na rynku instrumentów finansowych o charakterze dłużnym oraz depozytach bankowych.

Papiery dłużne nabywane przez subfundusz mogą być emitowane przez przedsiębiorstwa, władze publiczne, bądź inne podmioty.

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

W celu ograniczenia ryzyka walutowego wynikającego z inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty, subfundusz może zawierać transakcje zabezpieczające.

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

Pekao Obligacji Plus

jest subfunduszem obligacyjnym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto) na szerokim rynku instrumentów finansowych o charakterze dłużnym.

Papiery dłużne nabywane przez subfundusz mogą być emitowane przez przedsiębiorstwa, władze publiczne, bądź inne podmioty.

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

W celu ograniczenia ryzyka walutowego wynikającego z inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty, subfundusz może zawierać transakcje zabezpieczające.

Duration zmodyfikowane portfela subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości aktywów netto, jest nieujemne i odchyła się od duration zmodyfikowanego benchmarku subfunduszu o nie więcej niż 2 lata.

Pekao Stabilnego Wzrostu

jest subfunduszem mieszanym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto subfunduszu) na rynkach instrumentów finansowych o charakterze udziałowym i dłużnym.

Część udziałowa subfunduszu nie będzie większa niż 40% aktywów; nie więcej niż 50% aktywów subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe inne niż dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie pu-

blicznej lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub denominowane w polskich złotych.

Papiery dłużne nabywane przez subfundusz mogą być emitowane przez przedsiębiorstwa, władze publiczne, bądź inne podmioty; fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub funduszu do odkupu.



W celu ograniczenia ryzyka walutowego wynikającego z inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty, subfundusz może zawierać transakcje zabezpieczające.

Pekao Zrównoważony

jest subfunduszem mieszanym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto) na rynkach instrumentów finansowych o charakterze udziałowym i dłużnym.

Część udziałowa subfunduszu nie będzie większa niż 70% aktywów; nie więcej niż 50% aktywów subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe inne niż dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub denominowane w polskich złotych.

Pekao Megatrendy

jest subfunduszem akcyjnym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto) na instrumentach finansowych o charakterze działowym, w szczególności na akcjach spółek z rynków rozwiniętych, które najlepiej oddają tendencje zmian światowej gospodarki.

Portfel subfunduszu będzie budowany w oparciu o spółki, które oferują unikatowe i innowacyjne rozwiązania w zakre-

Papiery dłużne nabywane przez subfundusz mogą być emitowane przez przedsiębiorstwa, władze publiczne, bądź inne podmioty.

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

W celu ograniczenia ryzyka walutowego wynikającego z inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty, subfundusz może zawierać transakcje zabezpieczające.

sie oferowanych produktów i usług lub działają w nowoczesnych gałęziach gospodarki o atrakcyjnym potencjale wzrostu.

Dla zapewnienia odpowiedniej płynności i bieżącego dochodu subfundusz może lokować aktywa w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym oraz depozyty bankowe.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego wynikającego z inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty, subfundusz może zawierać transakcje zabezpieczające.

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) koszt 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 Subrejestru 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) subfunduszy była pokrywana lub ponoszona przez Towarzystwo. W zakresie kosztów opłaconych przez Fundusz i zwróconych przez Towarzystwo – dane są uwzględnione w Nocie 11 oraz w zestawieniu Rachunek Wyniku. W sprawozdaniach finansowych Funduszu, w tym w sprawozdaniu jednostkowym nie są natomiast uwzględniane koszty pokrywane przez Towarzystwo bezpośrednio.



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	model wynagrodzenia zmiennego
Pekao Stabilnego Wzrostu	A	2.00%	1.80%	20.00%	ALFA
Pekao Stabilnego Wzrostu	B	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Stabilnego Wzrostu	E	2.00%	1.80%	20.00%	ALFA
Pekao Stabilnego Wzrostu	F	1.90%	1.80%	20.00%	ALFA
Pekao Stabilnego Wzrostu	I	2.00%	1.80%	20.00%	ALFA
Pekao Stabilnego Wzrostu	J	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Stabilnego Wzrostu	K	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Stabilnego Wzrostu	L	2.00%	0.01%	0.00%	ALFA
Pekao Stabilnego Wzrostu	P	0.60%	0.30%		
Pekao Akcji - Aktyw na Selekcja	A	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Akcji - Aktyw na Selekcja	B	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Akcji - Aktyw na Selekcja	E	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Akcji - Aktyw na Selekcja	F	1.90%	1.90%	20.00%	ALFA
Pekao Akcji - Aktyw na Selekcja	I	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Akcji - Aktyw na Selekcja	J	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Akcji - Aktyw na Selekcja	K	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Akcji - Aktyw na Selekcja	L	2.00%	0.28%	0.00%	ALFA
Pekao Akcji - Aktyw na Selekcja	P	0.60%	0.45%		
Pekao Zrów now ażony	A	2.00%	1.90%	20.00%	ALFA
Pekao Zrów now ażony	B	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Zrów now ażony	E	2.00%	1.90%	20.00%	ALFA
Pekao Zrów now ażony	F	1.90%	1.90%	20.00%	ALFA
Pekao Zrów now ażony	I	2.00%	1.90%	20.00%	ALFA
Pekao Zrów now ażony	J	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Zrów now ażony	K	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Zrów now ażony	L	2.00%	0.01%	0.00%	ALFA
Pekao Zrów now ażony	P	0.60%	0.39%		
Pekao Dynamicznych Spółek	A	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Dynamicznych Spółek	B	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Dynamicznych Spółek	E	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Dynamicznych Spółek	F	1.90%	1.90%	20.00%	ALFA
Pekao Dynamicznych Spółek	I	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Dynamicznych Spółek	J	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Dynamicznych Spółek	K	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Dynamicznych Spółek	L	2.00%	0.35%	0.00%	ALFA
Pekao Dynamicznych Spółek	P	0.60%	0.45%		
Pekao Obligacji Plus	A	1.40%	1.20%	20.00%	ALFA
Pekao Obligacji Plus	B	1.40%	1.40%	20.00%	ALFA
Pekao Obligacji Plus	E	1.40%	1.20%	20.00%	ALFA
Pekao Obligacji Plus	F	1.35%	1.15%	20.00%	ALFA
Pekao Obligacji Plus	I	1.40%	1.20%	20.00%	ALFA
Pekao Obligacji Plus	J	1.40%	1.00%	20.00%	ALFA
Pekao Obligacji Plus	K	1.40%	0.96%	20.00%	ALFA
Pekao Obligacji Plus	L	1.40%	0.30%	0.00%	ALFA
Pekao Obligacji Plus	P	0.60%	0.20%		



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%	20.00%	ALFA
Pekao Konserwatywny Plus	B	1.13%	1.13%	20.00%	ALFA
Pekao Konserwatywny Plus	E	0.80%	0.80%	20.00%	ALFA
Pekao Konserwatywny Plus	F	1.08%	1.05%	20.00%	ALFA
Pekao Konserwatywny Plus	I	1.00%	1.00%	20.00%	ALFA
Pekao Konserwatywny Plus	J	1.13%	1.13%	20.00%	ALFA
Pekao Konserwatywny Plus	K	1.13%	0.84%	20.00%	ALFA
Pekao Konserwatywny Plus	L	1.13%	0.01%	0.00%	ALFA
Pekao Konserwatywny Plus	P	0.60%	0.20%		
Pekao Megatrendy	A	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Megatrendy	B	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Megatrendy	E	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Megatrendy	F	1.90%	1.90%	20.00%	ALFA
Pekao Megatrendy	I	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Megatrendy	J	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Megatrendy	K	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Megatrendy	L	2.00%	0.35%	0.00%	ALFA
Pekao Megatrendy	P	0.60%	0.45%		
Pekao Konserwatywny	A	0.88%	0.88%	20.00%	ALFA
Pekao Konserwatywny	B	0.88%	0.88%	20.00%	ALFA
Pekao Konserwatywny	E	0.80%	0.80%	20.00%	ALFA
Pekao Konserwatywny	F	0.83%	0.83%	20.00%	ALFA
Pekao Konserwatywny	I	0.88%	0.88%	20.00%	ALFA
Pekao Konserwatywny	J	0.88%	0.70%	20.00%	ALFA
Pekao Konserwatywny	K	0.88%	0.70%	20.00%	ALFA
Pekao Konserwatywny	L	0.88%	0.01%	0.00%	ALFA
Pekao Konserwatywny	P	0.60%	0.60%		

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 maksimów 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. Wynagrodzenie zmienne jest naliczane od 1.01.2024.

Dotyczy to subfunduszy:

- zmiana algorytmu (model alfa, zamiast wcześniejszego *high-watermark*):
 - 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 obowiązuje model naliczania i wypłaty wynagrodzenia zmiennego model alfa (zasady opisane są w Statucie Funduszu w odpowiedniej sekcji dotyczącej danego subfunduszu):

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 stawka część takiego przekroczenia. Wpis z tytułu 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 wynagrodzenia zmiennego dotyczącą odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.

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. Wynagrodzenie zmienne będzie naliczane od 1.01.2025 r. (po dacie bilansowej).

Informacje o zmianach liczby subfunduszy

W okresie sprawozdawczym (do daty bilansowej) liczba subfunduszy, dla których jednostki uczestnictwa są zbywane uległa zmianie wskutek przeprowadzonego w **2024** połączenia subfunduszy (przejęty: Pekao Bazowy 15 Dywidendowy).

Pełna lista subfunduszy wskazanych w Statucie i Prospekcie Informacyjnym (w wersji obowiązującej na datę bilansową: **13** subfunduszy) w tym **9** subfunduszy, których jednostki uczestnictwa były zbywane – zaprezentowana jest w podrozdziale 'Wskazanie subfunduszy'.

B Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

Adres i siedziba do 17.08.2023: 02-674 Warszawa, 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 31 grudnia 2024 i obejmuje okres roczny kończący się 31 grudnia 2024. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 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 Dynamicznych Spółek,
3. Pekao Akcji – Aktywna Selekcja,
4. Pekao Konserwatywny,
5. Pekao Konserwatywny Plus,
6. Pekao Obligacji Plus,
7. Pekao Stabilnego Wzrostu,

8. Pekao Zrównoważony,

9. Pekao Megatrendy

w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie stwierdzamy wystąpienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu ani jego subfunduszy. Nie stwierdzamy czynników wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez którykolwiek z subfunduszy wydzielonych w Funduszu, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

E Biegły rewident funduszu

Badanie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2024 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 sprawozdania roczne (ostatnie: za okres roczny kończący się 31.12.2023) były 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.

PwC, 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 (a w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami: 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).

Wskazana firma audytorska (PwC) została także wybrana do badania sprawozdań innych funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. oraz innych podmiotów z grupy finansowej, do której należy Pekao TFI S.A.: PwC bada sprawozdania finansowe Pekao TFI S.A. oraz spółek nadrzędnych (w tym sprawozdań skonsolidowanych) w grupie: Pekao Investment Management S.A., **Banku Pekao S.A.**, **PZU S.A.** oraz przeprowadza atestację systemu zarządzania ryzykiem w Pekao TFI S.A. (zgodnie z wymogami Ustawy: art. 48 ust. 2g).

Fundusz, będący w rozumieniu przepisów jednostką zainteresowania publicznego 3 niniejszym przedstawia informacje dot. wynagrodzenia za usługi świadczone przez PwC wobec Funduszu dotyczące okresu sprawozdawczego: (1) badania sprawozdania finansowego za okres roczny, (2) przeglądu sprawozdania finansowego za okres pierwszego półrocza i (3) wykonanie usług atestacyjnych w celu potwierdzenia prawidłowości i zgodności zasad i metod wyceny opisanych w prospekcie informacyjnym z polityką inwestycyjną funduszu:

Ip.	Fundusz / Subfundusz		Badanie sprawozdania rocznego za 2024		Przegląd sprawozdania półrocznego (2024P1)		Atestacja prospektu (2024)		Razem	
	Pekao FIO	*	12	*	9	*	--		21	*
1.	Pekao Stabilnego Wzrostu		12		9		1		22	
2.	Pekao Zrównoważony		12		9		1		22	
3.	Pekao Obligacji Plus		12		9		3		24	
4.	Pekao Konserwatywny		12		9		11		32	
5.	Pekao Akcji - Aktywna Selekcja		12		9		1		22	
6.	Pekao Dynamicznych Spółek		12		9		1		22	
7.	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2		12		9		1		22	
8.	Pekao Konserwatywny Plus		12		9		6		27	
9.	Pekao Megatrendy		12		9		--		21	
10.	Pekao Bazowy 15 Dywidendowy	**	--	**	9	*	--		9	*
RAZEM			120		99		25		244	
kwoty w tys. zł, zawierające opłaty i podatek VAT										
wynagrodzenie zaprezentowane odrębnie dla sprawozdania połączonego i dla każdego subfunduszu										
* opłacone przez Pekao TFI S.A.			12		18		0		30	
** subfundusz przejęty w trakcie 2024 r., opłacone przez Pekao TFI S.A.					9		0		9	

³ jzp – określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym [t.j. Dz.U. z 2023, poz. 1015, ze zm.];



F Jednostki Uczestnictwa

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa (odpowiednio w każdym z subfunduszy) następujących kategorii (w rozumieniu art. 158 Ustawy): A, B, E, F, I, J, K, L, P.

	Kat. A	Kat. B	Kat. F	Kat. E	Kat. P
	standardowe Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu oraz opłatą manipulacyjną przy odkupieniu	Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz bezpośrednio, bez opłaty manipulacyjnej przy nabyciu	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu. zbywane są wyłącznie na warunkach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych oferowanych podmiotom udostępniającym swoim pracownikom inne formy zabezpieczenia finansowego oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz w ramach pracowniczych programów emerytalnych opartych na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, utworzonych przed 1 stycznia 2019 r.	Jednostki Uczestnictwa bez opłat manipulacyjnych zbywane są wyłącznie w ramach pracowniczych programów emerytalnych opartych na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o pracowniczych programach emerytalnych nie jest pobierane wynagrodzenie zmienne
Pierwsza wpłata (minimum)	50 zł (*)	1 000 zł	2 000 zł	1 zł	1 zł
Wpłaty uzupełniające (minimum)	50 zł (*)	500 zł	500 zł	1 zł	1 zł
Minimalna wartość salda na koncie Uczestnika			100 zł		

(*) przed 29.11.2024 – obowiązywały wyższe wartości wpłat minimalnych: 1 000 zł / 100 zł – w odniesieniu do JU kat. A. Ponadto, w Prospekcie informacyjnym jest wskazanie: *Jednostki Uczestnictwa kategorii A są także zbywane w ramach usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych („Usługa Zarządzania Portfelem”) opartej na nabywaniu jednostek uczestnictwa tej kategorii, bez ponoszenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w pkt. VII.30.1. Minimalna wartość pierwszej wpłaty oraz każdej następnej wpłaty, za jaką można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii A w ramach Usługi Zarządzania Portfelem, wynosi 1 (jeden) złoty.*

	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	1 zł

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

- stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie (w tym – jeśli dotyczy wynagrodzenia zmiennego),
- 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 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 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 roczne podlega badaniu biegłego rewidenta, zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa (Pekao TFI S.A.), jest przekazywane do Komisji (za pośrednictwem systemu ESPI), 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 31.12.2024

Połączone Zestawienie Lokat

SKŁADNIKI LOKAT	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	1 255 175	1 535 473	8.63%	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	5 468	5 503	0.03%	5 107	5 312	0.04%
Listy zastawne	202 276	203 570	1.14%	85 949	86 553	0.72%
Dłużne papiery wartościowe	15 050 088	15 071 631	84.69%	9 478 290	9 355 003	77.45%
Instrumenty pochodne	0	391 953	2.20%	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:	16 513 007	17 208 130	96.70%	10 749 938	11 388 664	94.29%



Połączony bilans

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2024

Połączony Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

POŁĄCZONY BILANS	31.12.2024	31.12.2023
I. Aktywa	17 796 177	12 078 648
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 266	73 822
2. Należności	248 377	275 321
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	99 546	174 232
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	13 242 675	7 115 775
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 151 313	4 439 498
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	3 766 935	2 192 263
1. Zobowiązania własne subfunduszy	3 766 935	2 192 263
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	14 029 242	9 886 385
IV. Kapitał funduszu	8 873 071	5 472 800
1. Kapitał wpłacony	87 364 909	82 243 212
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-78 491 838	-76 770 512
V. Dochody zatrzymane	4 667 840	3 881 911
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 363 000	3 001 831
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 304 840	880 080
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	488 331	531 674
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	14 029 242	9 886 385



Połączony rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2024

Połączony Rachunek Wyniku z Operacji

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	1-01-2024 - 31-12-2024	1-01-2023 - 31-12-2023
I. Przychody z lokat	709 441	590 727
Dywidendy i inne udziały w zyskach	56 067	33 486
Przychody odsetkowe	648 022	542 539
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	3 571	14 594
Pozostałe	1 781	108
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	340 874	266 700
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	179 987	106 347
- stała część wynagrodzenia	137 648	106 347
- zmienna część wynagrodzenia	42 339	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Opłaty dla depozytariusza	5 962	4 544
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	9 137	8 460
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	30	29
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	144 611	142 821
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	2 618
Pozostałe	1 147	1 881
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	43	151
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	340 831	266 549
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	368 610	324 178
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	377 653	880 968
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	420 573	409 108
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-42 920	471 860
- z tytułu różnic kursowych	55 450	-50 209
VII. Wynik z operacji (V+VI)	746 263	1 205 146
VIII. Podatek dochodowy	0	0



Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2024

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	1-01-2024 - 31-12-2024	01-01-2023 - 31-12-2023
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	9 844 033	7 871 519
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	746 263	1 205 146
a) przychody z lokat netto	368 610	324 178
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	420 573	409 108
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-42 920	471 860
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	746 263	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)	3 438 946	809 720
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	5 657 451	2 212 659
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-2 218 505	-1 402 939
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	4 185 209	2 014 866
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	14 029 242	9 886 385
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	11 938 721	8 789 463



Sprawozdania jednostkowe subfunduszy

Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy

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

Sprawozdania jednostkowe
31.12.2024