



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 KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2026 ROKU

Sprawozdanie połączone
30.06.2026

Warszawa, sierpień 2026 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 2026, poz. 522, 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 2026 o wartości25 929 279 tys. zł;
2. połączony bilans na dzień 30 czerwca 2026 wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie20 112 357 tys. zł;
3. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2026 do 30 czerwca 2026 wykazujący wynik z operacji w kwocie 694 663 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 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 6 miesięcy / półroczny (od 1 stycznia 2026) kończący się 30 czerwca 2026, 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.:

Marlena Janota
Prezes Zarządu

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 ('Ustawa'). Zgodnie z przepisami nadzór nad działalnością Towarzystwa i funduszy inwestycyjnych sprawuje *Komisja Nadzoru Finansowego* ('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.

¹ **Dyrektywa UCITS:**.....Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 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 2026, poz. 60]



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 nie uległa zmianie.

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

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 zakresie liczby subfunduszy prowadzących działalność,
- w polityce inwestycyjnej.

Inne zmiany Statutu Funduszu:

Fundusz	Data ogłoszenia	Wejście w życie	czego dotyczy zmiana	czy polityka inwestycyjna uległa zmianie
Pekao FIO	23.01.2026	w dniu ogłoszenia	uruchomienie JU kategorii J na potrzeby usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych	NIE
Pekao FIO	19.06.2026	w dniu ogłoszenia	zmiana porządkowa dot. pkt. VII.24.5. - godziny graniczne przyjmowania żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa	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 oraz depozytach bankowych.

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 stanowiły więcej niż 40% aktywów subfunduszu, papiery dłużne

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-

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 niedowartościowanie 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-

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.

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.

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.

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.

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) na rynkach instrumentów finansowych o charakterze udziałowym i dłużnym oraz depozytach bankowych.

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 publicznej 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 oraz depozytach bankowych.

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.

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 Megatrendy

jest subfunduszem akcyjnym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto) na instrumentach finansowych o charakterze udziałowym, 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 zakresie 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

Zasady dotyczące kosztów: zakres, warunki, poziomy opisane są w Statucie Funduszu – w odpowiednich rozdziałach dotyczących każdego z subfunduszy wydzielonych w Funduszu.

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 ani prezentowane 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.

Wyczenia 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	1.90%	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%	0.50%	0.00%	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%	0.50%	0.00%	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%	1.10%	20.00%	ALFA
Pekao Obligacji Plus	B	1.40%	1.40%	20.00%	ALFA
Pekao Obligacji Plus	E	1.40%	1.10%	20.00%	ALFA
Pekao Obligacji Plus	F	1.35%	1.05%	20.00%	ALFA
Pekao Obligacji Plus	I	1.40%	1.10%	20.00%	ALFA
Pekao Obligacji Plus	J	1.40%	0.50%	0.00%	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%	20.00%	ALFA
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	B	1.60%	1.60%	20.00%	ALFA
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	E	1.10%	1.10%	20.00%	ALFA
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	F	1.55%	1.15%	20.00%	ALFA
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	I	1.60%	1.20%	20.00%	ALFA
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	J	1.60%	0.50%	0.00%	ALFA
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	K	1.60%	0.96%	20.00%	ALFA
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	L	1.60%	0.30%	0.00%	ALFA
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	P	0.60%	0.60%		



Pekao Konserw atyw ny Plus	A	1.13%	1.05%	20.00%	ALFA
Pekao Konserw atyw ny Plus	B	1.13%	1.13%	20.00%	ALFA
Pekao Konserw atyw ny Plus	E	0.80%	0.80%	20.00%	ALFA
Pekao Konserw atyw ny Plus	F	1.08%	1.05%	20.00%	ALFA
Pekao Konserw atyw ny Plus	I	1.00%	1.00%	20.00%	ALFA
Pekao Konserw atyw ny Plus	J	1.13%	0.50%	0.00%	ALFA
Pekao Konserw atyw ny Plus	K	1.13%	0.84%	20.00%	ALFA
Pekao Konserw atyw ny Plus	L	1.13%	0.30%	0.00%	ALFA
Pekao Konserw atyw ny 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%	0.50%	0.00%	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 Konserw atyw ny	A	0.88%	0.88%	20.00%	ALFA
Pekao Konserw atyw ny	B	0.88%	0.88%	20.00%	ALFA
Pekao Konserw atyw ny	E	0.80%	0.80%	20.00%	ALFA
Pekao Konserw atyw ny	F	0.83%	0.83%	20.00%	ALFA
Pekao Konserw atyw ny	I	0.88%	0.88%	20.00%	ALFA
Pekao Konserw atyw ny	J	0.88%	0.50%	0.00%	ALFA
Pekao Konserw atyw ny	K	0.88%	0.70%	20.00%	ALFA
Pekao Konserw atyw ny	L	0.88%	0.01%	0.00%	ALFA
Pekao Konserw atyw ny	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 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 wszystkich działających 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 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 rekwalifikacja na rozliczaną miesięcznie część naliczenia wynagrodzenia zmiennego dotyczącą odkupionych Jednostek Uczestnictwa.

Informacje o zmianach liczby subfunduszy

W okresie sprawozdawczym 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: 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.

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 2026 i obejmuje okres półroczny kończący się 30 czerwca 2026. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2025 oraz – w zakresie danych agregowanych za okres (np. rachunek wyniku z operacji) – za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2025.

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

Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 6 miesięcy (półroczny) kończący się 30 czerwca 2026 powierzono spółce '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.

Wskazana firma audytorska, 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 inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych (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 wynikającymi z *Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi* (art. 22 ust. 1 pkt 12 i art. 220 ust. 1).



Wskazana firma audytorska (PwC) została wybrana do badania sprawozdań wszystkich 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 wynikającą z *Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi*: art. 48 ust. 2g).

Fundusz, będący w rozumieniu przepisów jednostką zainteresowania publicznego³ w sprawozdaniu rocznym przedstawia informacje dot. wynagrodzenia za usługi świadczone przez PwC wobec Funduszu dotyczące rocznego okresu sprawozdawczego: (1) badania sprawozdania finansowego za okres roczny, (2) przeglądu sprawozdania finansowego za okres pierwszego półrocza, (3) wykonanie usług atestacyjnych w celu potwierdzenia prawidłowości i zgodności zasad i metod wyceny opisanych w prospekcie informacyjnym z polityką inwestycyjną funduszu i (4) ewentualne inne koszty związane z pracami audytora.

F Jednostki Uczestnictwa

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

lp.	Subfundusz	Kategorie JU wpisane do Statutu	Kategorie, dla których nastąpiło nabycie do 30.06.2026
1.	Pekao Stabilnego Wzrostu	ABEFJKLP	A, I, P
2.	Pekao Akcji - Aktyw na Selekcja	ABEFJKLP	A, E, I, L, P
3.	Pekao Zrów now ażony	ABEFJKLP	A, E, I, P
4.	Pekao Dynamicznych Spółek	ABEFJKLP	A, I, L, P
5.	Pekao Obligacji Plus	ABEFJKLP	A, E, I, J, L, P
6.	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	ABEFJKLP	A, I, L
7.	Pekao Konserw atyw ny Plus	ABEFJKLP	A, I, J, L, P
8.	Pekao Megatrendy	ABEFJKLP	A, I, L, P
9.	Pekao Konserw atyw ny	ABEFJKLP	A, I, J, L

	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 oraz w ramach pracowniczych programów oszczędnościowych nie jest pobierane wynagrodzenie zmienne
Pierwsza wpłata (minimum)	50 zł	1 000 zł	2 000 zł	1 zł	1 zł

³ jzp – określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym [t.j. Dz.U. z 2025, poz. 1891, ze zm.];



	Kat. A	Kat. B	Kat. F	Kat. E	Kat. P
Wpłaty uzupełniające (minimum)	50 zł	500 zł	500 zł	1 zł	1 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	1 zł

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

- (i) stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie (w tym – jeśli dotyczy wynagrodzenia zmienne),
- (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 kategorii F są zbywane bezpośrednio przez Fundusz (w rozumieniu art. 83a ust. 1 pkt 1 *Ustawy*).

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 półroczne przegładowi biegłego rewidenta, jest przekazywane do Komisji (za pośrednictwem systemu ESPI), jest udostępniane na stronie www.pekaotfi.pl.



Niniejsze tabele połączone dla funduszu z wydzielonymi subfunduszami należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy prowadzących działalność na obecną datę bilansową, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

Połączone zestawienie lokat

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2026			31.12.2025		
	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	1 318 620	2 011 318	7.31%	1 392 387	1 943 837	9.09%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	12 580	12 580	0.05%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	6 195	21 309	0.08%	14 113	19 904	0.09%
Listy zastawne	190 309	190 650	0.69%	204 832	205 681	0.96%
Dłużne papiery wartościowe	22 964 790	23 437 507	85.22%	18 275 478	18 456 195	86.33%
Instrumenty pochodne	0	255 915	0.93%	0	400 369	1.87%
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:	24 492 494	25 929 279	94.28%	19 886 810	21 025 986	98.34%

Połączony bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

	30.06.2026	31.12.2025
I. Aktywa	27 501 250	21 377 443
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88 325	55 071
2. Należności	1 134 716	891
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	152 795	70 401
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	22 347 533	17 080 698
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 777 881	4 170 382
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	7 388 893	3 004 302
1. Zobowiązania własne subfunduszy	7 388 893	3 004 302
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	20 112 357	18 373 141
IV. Kapitał funduszu	12 802 938	11 758 385
1. Kapitał wpłacony	96 048 381	93 078 224
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-83 245 443	-81 319 839
V. Dochody zatrzymane	6 182 467	5 695 406
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4 111 168	3 847 281
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 071 299	1 848 125
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 126 952	919 350
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	20 112 357	18 373 141

Połączony rachunek wyniku z operacji

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

	1-01-2026 - 30-06-2026	1-01-2025 - 31-12-2025	1-01-2025 - 30-06-2025
I. Przychody z lokat	492 856	888 742	445 984
Dywidendy i inne udziały w zyskach	39 073	61 883	30 010
Przychody odsetkowe	453 601	826 402	415 502
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	304
Pozostałe	182	457	168
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	229 052	404 587	216 658
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	134 712	219 765	98 676
stała część wynagrodzenia	106 413	181 583	84 637
zmienna część wynagrodzenia	28 299	38 182	14 039
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Oplaty dla depozytariusza	4 367	7 852	3 811
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	5 177	9 778	4 811
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	10	28	10
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	80 546	164 217	106 897
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	3 294	1 802	1 700
Pozostałe	946	1 145	753
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	83	126	47
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	228 969	404 461	216 611
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	263 887	484 281	229 373
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	430 776	974 304	595 780
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	223 174	543 285	275 310
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	207 602	431 019	320 470
- z tytułu różnic kursowych	55 516	8 689	12 868
VII. Wynik z operacji (V+VI)	694 663	1 458 585	825 153
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

	1-01-2026 - 30-06-2026	1-01-2025 - 31-12-2025
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	18 373 141	14 029 242
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	694 663	1 458 585
a) przychody z lokat netto	263 887	484 281
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	223 174	543 285
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	207 602	431 019
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	694 663	1 458 585
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)	1 044 553	2 885 314
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	2 970 157	5 713 315
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-1 925 604	-2 828 001
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	1 739 216	4 343 899
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	20 112 357	18 373 141
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	19 310 949	16 307 063



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
 - Jeśli dotyczy:* Korekty wycen Jednostek Uczestnictwa
 - Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych
 - Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu
 - Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
 - Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych
 - Inne informacje
 - Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający
 - Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy
 - Jeśli dotyczy:* Specyficzne dla subfunduszu inne informacje
 - Jeśli dotyczy:* informacje o łączeniu subfunduszy