

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółka Akcyjna**

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
FUNDUSZU z wydzielonymi subfunduszami
PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2026 ROKU

Sprawozdanie połączone
30.06.2026

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 Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

na które składają się:

1. połączone zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2026 o wartości17 321 560 tys. zł;
2. połączony bilans na dzień 30 czerwca 2026 wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie15 093 820 tys. zł;
3. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2026 do 30 czerwca 2026 wykazujący wynik z operacji w kwocie 387 965 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 Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego
Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych
Pekao Akcji Rynków Wschodzących
Pekao Obligacji Wysokojakościowych
Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu
Pekao Surowców i Energii
Pekao Spokojna Inwestycja
Pekao Akcji Dywidendowych
Pekao Obligacji Wysokodochodowych
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego
Pekao Dłużny Aktywny
Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych
Pekao Ekologiczny
Pekao Euro Dłużny Krótkoterminowy +
Subfundusze, które do daty bilansowej Sprawozdania nie rozpoczęły działalności:
Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny 2
Pekao Strategii Globalnej 2
Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny 2
Pekao Kompas 2
Zmiany w okresie sprawozdawczym
Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Subfunduszy
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego
Pekao Obligacji Wysokojakościowych
Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych
Pekao Akcji Rynków Wschodzących
Pekao Obligacji Wysokojakościowych
Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu
Pekao Surowców i Energii
Pekao Spokojna Inwestycja
Pekao Akcji Dywidendowych
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego
Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych

Pekao Dłużny Aktywny
Pekao Euro Dłużny Krótkoterminowy
Pekao Ekologiczny

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

1. Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego
2. Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych
3. Pekao Akcji Rynków Wschodzących
4. Pekao Obligacji Wysokojakościowych
5. Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu
6. Pekao Surowców i Energii
7. Pekao Spokojna Inwestycja
8. Pekao Akcji Dywidendowych
9. Pekao Obligacji Wysokodochodowych
10. Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego
11. Pekao Dłużny Aktywny
12. Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych
13. Pekao Euro Dłużny Krótkoterminowy
14. Pekao Ekologiczny

Układ sprawozdania jednostkowego – dla każdego z subfunduszy

Wprowadzenie

A Fundusz

Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu

Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rodzaj funduszu: Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym. Jest funduszem typu AIF¹ (alternatywny fundusz inwestycyjny), w rozumieniu przepisów UE.

Konstrukcja funduszu: Fundusz jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami prowadzącymi własną politykę inwestycyjną.

Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu

Podstawy prawne działania Funduszu określone są w *Ustawie 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 Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (wówczas – do 18.02.2018: Pioneer Funduszy Globalnych SFIO) zatwierdzony został decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd DFI/W/4033-12/2-1-

¹ Dyrektywa AIFMD: Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010, *wersja skonsolidowana: 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]



1270/2006 z dnia 24 marca 2006 roku o udzieleniu zezwolenia na utworzenie funduszu oraz zatwierdzeniu Statutu Funduszu i wyborze depozytariusza.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy, Sekcja ds. rejestrowych pod numerem RFi 229 w dniu 10 kwietnia 2006 roku.

Fundusz został utworzony w drodze zapisów polegających na dokonaniu wpłaty kwoty 4 milionów złotych przez Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (wówczas Pioneer Pekao TFI S.A.). Przeprowadzone zapisy dotyczyły subfunduszu Pioneer Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego. Cena nabycia Jednostki uczestnictwa w ramach zapisów wynosiła 10,00 zł.

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 5 maja 2006 roku.

Zgodnie ze Statutem Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

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

Wskazanie subfunduszy

Prospekt Informacyjny Funduszu wskazywał (w wersji obowiązującej na dzień bilansowy) **18** subfunduszy (spośród których jednostki uczestnictwa **14** 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.

- Cena nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zapisów: 10,00 zł.
- Zgodnie ze Statutem każdy z subfunduszy zostaje utworzony na czas nieograniczony.

	Subfundusz	Data rozpoczęcia zbywania JU	Cena nabycia w ramach zapisów [zł]
1.	Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	10 kwietnia 2006	10.00
2.	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	10 kwietnia 2007	10.00
3.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących	2 marca 2007	10.00
4.	Pekao Obligacji Wysokojakościowych	23 października 2007	10.00
5.	Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu	15 czerwca 2015	10.00
6.	Pekao Surowców i Energii	15 lipca 2008	10.00
7.	Pekao Spokojna Inwestycja	17 grudnia 2009	10.00
8.	Pekao Akcji Dywidendowych	11 lutego 2015	10.00
9.	Pekao Obligacji Wysokodochodowych	9 lipca 2014	10.00
10.	Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	11 maja 2016	10.00
11.	Pekao Dłużny Aktywny	7 marca 2018	10.00
12.	Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych	27 listopada 2019	10.00
13.	Pekao Ekologiczny	7 lipca 2021	10.00
14.	Pekao Euro Dłużny Krótkoterminowy	+	22 maja 2026
			100.00

- + W okresie sprawozdawczym (do daty bilansowej) liczba subfunduszy, dla których jednostki uczestnictwa są zbywane uległa zmianie – utworzony został 1 nowy subfundusz: Pekao Euro Dłużny Krótkoterminowy – po przeprowadzeniu zapisów na Jednostki Uczestnictwa, subfundusz rozpoczął działalność w dacie wskazanej w tabeli.

Subfundusze, które do daty bilansowej Sprawozdania nie rozpoczęły działalności:

	Subfundusz	Uwagi
1.	Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny 2	
2.	Pekao Strategii Globalnej 2	
3.	Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny 2	21.07.2026 zmienił nazwę na Pekao Złota
4.	Pekao Kompas 2	



Zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym (do daty bilansowej) nie było zmian, poza wskazaną poniżej dotyczącą utworzonego w 2026 nowego subfunduszu Pekao Euro Dłużny Krótkoterminowy, a dla pozostałych subfunduszy:

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

Zmiany (związane z utworzeniem nowego subfunduszu z odpowiednio zmienioną polityką inwestycyjną):

- zmiany Statutu Funduszu w zakresie subfunduszu Pekao Euro Dłużny Krótkoterminowy, polegające na zmianie polityki inwestycyjnej: weszły w życie **4 maja 2026** (ogłoszone 4 lutego 2026);

Inne zmiany Statutu Funduszu:

Fundusz	Data ogłoszenia	Wejście w życie	czego dotyczy zmiana	czy polityka inwestycyjna ulega zmianie
Pekao Funduszy Globalnych SFIO	23.01.2026	w dniu ogłoszenia	uruchomienie JU kategorii J na potrzeby usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych	NIE
Pekao Funduszy Globalnych SFIO	04.02.2026	3 miesiące od dnia dokonania ogłoszenia (04.05.2026)	zmiana polityki inwestycyjnej wydzielonego w PFG subfunduszu Pekao Globalny Zrównoważony, mająca na celu umożliwienie zmiany jego nazwy (docelowo na Pekao Euro Dłużny Krótkoterminowy)	TAK
Pekao Funduszy Globalnych SFIO	21.04.2026 *	3 miesiące od dnia dokonania ogłoszenia (21.07.2026)	zmiana polityki inwestycyjnej wydzielonego w PFG subfunduszu Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny 2, mająca na celu umożliwienie zmiany jego nazwy (docelowo na Pekao Złota)	TAK
Pekao Funduszy Globalnych SFIO	04.05.2026	w dniu ogłoszenia	zmiana polityki inwestycyjnej wydzielonego w PFG subfunduszu Pekao Globalny Zrównoważony i nazwy na Pekao Euro Dłużny Krótkoterminowy	TAK
Pekao Funduszy Globalnych SFIO	19.06.2026	w dniu ogłoszenia	zmiana w zapisach dot. zasad zbywania JU kategorii L subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego – umożliwienie zbywania JU kat L w USD oraz zasad zbywania JU kategorii L subfunduszu Pekao Euro Dłużny Krótkoterminowy – umożliwienie zbywania JU kat L w EUR	NIE
Pekao Funduszy Globalnych SFIO	21.07.2026 *	w dniu ogłoszenia (21.07.2026)	zmiana nazwy subfunduszu Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny 2 na Pekao Złota, wraz z wejściem zmian ogłoszonych 21.04.2026	NIE

(*) Zmiana przedstawiona powyżej: ogłoszenie z 21.04.2026 oraz z 21.07.2026 weszła w życie po dacie bilansowej. W dniu wejścia w życie tej zmiany (**ogłoszenia z 21.07.2026**), w szczególności:

- subfundusz (w okresie sprawozdawczym nie rozpoczął działalności) zmienił politykę inwestycyjną,
- subfundusz zmienił nazwę: z 'Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny 2' na 'Pekao Złota'

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 Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego

jest subfunduszem zrównoważonym, który poprzez nabywanie Tytułów Uczestnictwa w części udziałowej koncentruje swoje inwestycje (od 40% do 60% wartości aktywów netto) na rynkach z regionu Dalekiego Wschodu, w tym Chińskiej Republiki Ludowej, Hongkongu oraz Republiki Chińskiej (Tajwanu). Część dłużną portfela Subfunduszu stanowią tytuły uczestnictwa o charakterze dłużnym.

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.

Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział IV Podrozdział 1 Statutu Funduszu.

Subfundusz może być odpowiedni dla osób, które zamierzają zainwestować środki na okres co najmniej 3 lat.



Subfundusz nie wypłaca dywidend. Wszelkie dochody osiągnięte przez Subfundusz są reinwestowane i powiększają jego aktywa.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodu z lokowania aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Pekao Obligacji Wysokodochodowych

jest subfunduszem obligacyjnym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto) na nabywaniu tytułów uczestnictwa dających ekspozycję na obligacje typu „high yield”.

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.

Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo. W związku z realizowaną polityką inwestycyjną Subfundusz nie posiada benchmarku

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział IV Podrozdział 2 Statutu Funduszu.

Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych

jest subfunduszem akcyjnym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto) na nabywaniu tytułów uczestnictwa dających ekspozycję na rynki akcyjne i akcje spółek o małej i średniej kapitalizacji, z regionów zaliczanych do tzw. krajów rozwiniętych).

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.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział IV Podrozdział 3 Statutu Funduszu.

Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo. W związku z realizowaną polityką inwestycyjną Subfundusz nie posiada benchmarku.

Pekao Akcji Rynków Wschodzących

jest subfunduszem akcyjnym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto) na nabywaniu tytułów uczestnictwa dających ekspozycję na rynki i akcje z regionów zaliczanych do tzw. krajów wschodzących.

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.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział IV Podrozdział 4 Statutu Funduszu.

Subfundusz nie wypłaca dywidend. Wszelkie dochody osiągnięte przez Subfundusz są reinwestowane i powiększają jego aktywa.

Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.

Subfundusz nie wypłaca dywidend. Wszelkie dochody osiągnięte przez Subfundusz są reinwestowane i powiększają jego aktywa.

Subfundusz co pół roku odkupuje jednostki uczestnictwa na wartość równą wzrostowi wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (pod warunkiem złożenia stosownego zlecenia przez Uczestnika).

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodu z lokowania aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.

Subfundusz może być odpowiedni dla osób, które zamierzają zainwestować środki na okres co najmniej 5 lat.

Subfundusz nie wypłaca dywidend. Wszelkie dochody osiągnięte przez Subfundusz są reinwestowane i powiększają jego aktywa.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodu z lokowania aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.

Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo. W związku z realizowaną polityką inwestycyjną Subfundusz nie posiada benchmarku. Subfundusz może być odpowiedni dla osób, które zamierzają zainwestować środki na okres co najmniej 5 lat.

Subfundusz nie wypłaca dywidend. Wszelkie dochody osiągnięte przez Subfundusz są reinwestowane i powiększają jego aktywa.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodu z lokowania aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.



Pekao Obligacji Wysokojakościowych

jest subfunduszem obligacyjnym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto) na nabywaniu tytułów uczestnictwa dających ekspozycję na globalne rynki obligacji różnego typu, o zróżnicowanym poziomie ryzyka kredytowego i stopy procentowej, mające możliwość aktywnego zarządzania ryzykiem oraz alokacją i selekcją spośród poszczególnych grup obligacji.

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.

Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo. W związku z realizowaną polityką inwestycyjną Subfundusz nie posiada benchmarku.

Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu

jest subfunduszem absolutnej stopy zwrotu, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto) na nabywaniu tytułów uczestnictwa realizujących strategię absolut return, mającą na celu osiągnięcie dodatniej stopy zwrotu niezależnie od koniunktury na poszczególnych rynkach finansowych.

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.

Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo.

W związku z realizowaną polityką inwestycyjną Subfundusz nie posiada benchmarku.

Pekao Surowców i Energii

jest subfunduszem surowcowym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto) na nabywaniu tytułów uczestnictwa dających ekspozycję na globalne rynki surowcowe lub akcje spółek działających w branżach surowcowych lub związanych z wytwarzaniem i przesyłaniem energii.

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.

Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo. W związku z realizowaną polityką inwestycyjną Subfundusz nie posiada benchmarku.

Pekao Spokojna Inwestycja

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.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział IV Podrozdział 5 Statutu Funduszu.

Subfundusz może być odpowiedni dla osób, które zamierzają zainwestować środki na okres co najmniej 3 lat.

Subfundusz nie wypłaca dywidend. Wszelkie dochody osiągnięte przez Subfundusz są reinwestowane i powiększają jego aktywa.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodu z lokowania aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział IV Podrozdział 6 Statutu Funduszu.

Subfundusz może być odpowiedni dla osób, które zamierzają zainwestować środki na okres co najmniej 3 lat. Subfundusz nie wypłaca dywidend. Wszelkie dochody osiągnięte przez Subfundusz są reinwestowane i powiększają jego aktywa.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodu z lokowania aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział IV Podrozdział 7 Statutu Funduszu.

Subfundusz może być odpowiedni dla osób, które zamierzają zainwestować środki na okres co najmniej 5 lat. Subfundusz nie wypłaca dywidend. Wszelkie dochody osiągnięte przez Subfundusz są reinwestowane i powiększają jego aktywa.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.

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 Subfunduszu, jest nie dłuższe niż 1 rok.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział IV Podrozdział 8 Statutu Funduszu.

Wskaźnikiem (benchmarkiem) służącym do oceny efektywności inwestycji jest: 100% POLONIA + 10 punktów bazowych. Szczegółowy opis poszczególnych składników benchmarku znajduje się w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Pekao Akcji Dywidendowych

jest subfunduszem o charakterze akcyjnym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto) na akcjach spółek z całego świata regularnie wypłacających dywidendę, to jest takich, które w ciągu ostatnich pięciu lat, co najmniej w dwóch latach dokonały wypłaty dywidendy akcjonariuszom.

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.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział IV Podrozdział 9 Statutu Funduszu.

Wskaźnikiem (benchmarkiem) służącym do oceny efektywności inwestycji jest: 90% MSCI World High Dividend Yield

Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego

jest subfunduszem dłużnym krótkoterminowym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto) na rynku krótkoterminowych instrumentów finansowych o charakterze dłużnym emitentów mających siedzibę na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki. Subfundusz nie będzie lokować Aktywów w Instrumenty emitentów prowadzących działalność gospodarczą.

Walutą bazową Subfunduszu jest dolar amerykański a ryzyko kursowe USD względem PLN nie będzie zabezpieczone.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego wynikającego z inwestycji Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż dolar amerykański, Subfundusz może zawierać transakcje zabezpieczające.

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

Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych

jest subfunduszem dłużnym krótkoterminowym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto) na rynku instrumentów finansowych o charakterze dłużnym emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której

Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo.

Subfundusz nie wypłaca dywidend. Wszelkie dochody osiągnięte przez Subfundusz są reinwestowane i powiększają jego aktywa.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Dodatkowo Subfundusz może dążyć do wzrostu wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.

Net Total Return Local Index + 10% POLONIA. Szczegółowy opis poszczególnych składników benchmarku znajduje się w prospekcie informacyjnym Funduszu. Subfundusz zarządzany aktywnie benchmarkowo, może znacznie odchyłać się od benchmarku.

Subfundusz może być odpowiedni dla osób, które zamierzają zainwestować środki na okres co najmniej 5 lat.

Subfundusz nie wypłaca dywidend. Wszelkie dochody osiągnięte przez Subfundusz są reinwestowane i powiększają jego aktywa.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.

Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo. W związku z realizowaną polityką inwestycyjną Subfundusz nie posiada benchmarku.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział IV Podrozdział 10 Statutu Funduszu.

Subfundusz może być odpowiedni dla osób, które zamierzają zainwestować środki na okres co najmniej 1 roku.

Subfundusz nie wypłaca dywidend. Wszelkie dochody osiągnięte przez Subfundusz są reinwestowane i powiększają jego aktywa.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu oraz wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.

członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie oraz na rynku obligacji municypalnych oraz depozytach bankowych.

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.

Wskaźnikiem (benchmarkiem) służącym do oceny efektywności inwestycji jest: 100% POLONIA + 5 punktów bazowych.

Szczegółowy opis poszczególnych składników benchmarku znajduje się w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo.

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

Pekao Dłużny Aktywny

jest subfunduszem obligacyjnym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto) na szerokim rynku instrumentów finansowych o charakterze dłużnym oraz depozytach bankowych. Aktywność subfunduszu oznacza elastyczne podejście i dostosowywanie składu portfela subfunduszu do globalnych trendów w segmencie obligacji skarbowych. Papiery dłużne nabywane przez Subfundusz mogą być emitowane przez przedsiębiorstwa, władze publiczne, bądź inne podmioty.

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

Z uwagi na aktywny charakter Subfunduszu, Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości aktywów netto Subfunduszu, jest zmienne i zawiera się w szerokim przedziale od minimalnie 0, do maksymalnie 9 lat.

Wskaźnikiem (benchmarkiem) służącym do oceny efektywności inwestycji jest: 70% ICE BofAML All Maturity Polish Government Index + 30% ICE BofAML Emerging Markets External Sovereign Index.

Pekao Euro Dłużny Krótkoterminowy

jest subfunduszem dłużnym krótkoterminowym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu) na rynku krótkoterminowych Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym emitentów mających siedzibę na terytorium Europy, denominowanych w euro. Nie więcej niż 30% Aktywów Subfunduszu mogą stanowić Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą.

Walutą bazową Subfunduszu jest euro. W celu ograniczenia ryzyka walutowego wynikającego z inwestycji Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż euro, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości aktywów netto Subfunduszu, jest nie dłuższe niż 2,5 roku.

Pekao Ekologiczny

jest subfunduszem akcyjnym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto) na akcjach spółek wyróżniających się swoją działalnością w zakresie ekologii, ochrony środowiska oraz zrównoważonego

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział IV Podrozdział 11 Statutu Funduszu.

Subfundusz może być odpowiedni dla osób, które zamierzają zainwestować środki na okres co najmniej 1 roku.

Subfundusz nie wypłaca dywidend. Wszelkie dochody osiągnięte przez Subfundusz są reinwestowane i powiększają jego aktywa.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.

Szczegółowy opis poszczególnych składników benchmarku znajduje się w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Subfundusz zarządzany aktywnie benchmarkowo, może znacznie odchyłać się od benchmarku.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział IV Podrozdział 12 Statutu Funduszu.

Subfundusz może być odpowiedni dla osób, które zamierzają zainwestować środki na okres co najmniej 3 lat.

Subfundusz nie wypłaca dywidend. Wszelkie dochody osiągnięte przez Subfundusz są reinwestowane i powiększają jego aktywa.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.

Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo. W związku z realizowaną polityką inwestycyjną Subfundusz nie posiada benchmarku.

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

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział IV Podrozdział 13 Statutu Funduszu.

Subfundusz nie wypłaca dywidend. Wszelkie dochody osiągnięte przez Subfundusz są reinwestowane i powiększają jego aktywa.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.

rozwoju. Subfundusz dokonując inwestycji uwzględnia wykluczenia określone w art. 12 Rozporządzenia Delegowanego Komisji UE 2020/1818 z dnia 17 lipca 2020 r.



Dla zapewnienia odpowiedniej płynności i bieżącego dochodu Subfunduszu 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.

Wskaźnikiem (benchmarkiem) służącym do oceny efektywności inwestycji jest: 90% MSCI World Net Return Local Currency + 10% POLONIA.

Szczegółowy opis poszczególnych składników benchmarku znajduje się w Prospekcie Informacyjnym Funduszu. Subfundusz zarządzany aktywnie benchmarkowo, może znacznie odchyłać się od benchmarku.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział IV Podrozdział 14 Statutu Funduszu.

Subfundusz może być odpowiedni dla osób, które zamierzają zainwestować środki na okres co najmniej 5 lat.

Subfundusz nie wypłaca dywidend. Wszelkie dochody osiągnięte przez Subfundusz są reinwestowane i powiększają jego aktywa.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy

Pełna i szczegółowa informacja o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania zawarte zostały w Rozdziale IV) Statutu. Ponadto, Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zgodnie z Ustawą.

Poniżej zaprezentowane zostały wyłącznie wybrane ograniczenia inwestycyjne.

Ograniczenia w lokowaniu jednakowe dla każdego z subfunduszy (z wyłączeniem Pekao Spokojna Inwestycja)

Do portfela inwestycyjnego subfunduszu nie mogą być nabywane jednostki uczestnictwa związane z innym subfunduszem wydzielonym w tym samym funduszu inwestycyjnym.

Z zastrzeżeniami określonymi w Statucie Fundusz nie może lokować więcej niż **5%** wartości aktywów danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot. Fundusz nie może lokować więcej niż **20%** wartości aktywów danego subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć **20%** wartości aktywów danego subfunduszu.

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

Fundusz może zawierać transakcje zabezpieczające, pod warunkami wskazanymi w Statucie.

Fundusz inwestując Aktywa danego Subfunduszu może nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w art. 93 - 110 Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

Ograniczenia w lokowaniu Pekao Spokojna Inwestycja

Z zastrzeżeniami wskazanymi w Statucie Fundusz nie może lokować więcej niż **5%** wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten może być zwiększony do **10%**, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad **5%** wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy **40%** wartości Aktywów Subfunduszu.

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

wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.

W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, Fundusz może utrzymywać część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Fundusz może zawierać umowy, dotyczące aktywów Subfunduszu, mające za przedmiot instrumenty pochodne pod szczegółowymi warunkami wskazanymi w Statucie Funduszu (art. 32 [Inne transakcje Funduszu]).

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



z następujących podmiotów: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmiot określony w poprzednim zdaniu, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć **100%** wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy, po-

życzki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej **10%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Dopuszczalne jest udzielanie innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego, a także zawieranie transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu („transakcja zwrotna kupno-sprzedaż” [buy-sell back] lub „transakcja zwrotna sprzedaż-kupno” [sell-buy back] – w terminologii rozporządzenia UE 2015/2365 [SFTR]).

Ograniczenia w lokowaniu Pekao Obligacji Wysokodochodowych

Z zastrzeżeniami wskazanymi w Statucie Fundusz nie może lokować więcej niż **5%** wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten może być zwiększony do **10%**, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad **5%** wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy **40%** wartości Aktywów Subfunduszu.

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

Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.

W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, Fundusz może utrzymywać część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Fundusz może zawierać umowy, dotyczące aktywów Subfunduszu, mające za przedmiot instrumenty pochodne pod szczegółowymi warunkami wskazanymi w Statucie Funduszu (art. 32000).

Fundusz może lokować do **100%** wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane (oraz analogicznie – poręczone lub gwarantowane) przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmiot określony w poprzednim zdaniu, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć **100%** wartości Aktywów Subfunduszu.

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

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz może zawierać transakcje dotyczące Aktywów Subfunduszu przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

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.

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 wliczany 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 stale Stawka statutowa	Wynagrodzenie stale stawka aktualna	Aktualna stawka wynagrodzenia zmiennego	Model wynagrodzenia zmiennego
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	A	2.00%	1.90%	10.00%	HWM
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	B	2.00%	2.00%	10.00%	HWM
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	E	2.00%	1.90%	10.00%	HWM
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	F	1.90%	1.90%	10.00%	HWM
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	I	2.00%	1.90%	10.00%	HWM
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	J	2.00%	2.00%	10.00%	HWM
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	K	2.00%	2.00%	10.00%	HWM
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	L	2.00%	0.01%	0.00%	HWM
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	P	0.60%	0.60%		
Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	A	2.00%	2.00%	10.00%	HWM
Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	B	2.00%	2.00%	10.00%	HWM
Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	E	2.00%	2.00%	10.00%	HWM
Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	F	1.90%	1.90%	10.00%	HWM
Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	I	2.00%	2.00%	10.00%	HWM
Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	J	2.00%	2.00%	10.00%	HWM
Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	K	2.00%	2.00%	10.00%	HWM
Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	L	2.00%	0.01%	0.00%	HWM
Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	P	0.60%	0.45%		
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	A	2.00%	2.00%	10.00%	HWM
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	B	2.00%	2.00%	10.00%	HWM
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	E	2.00%	2.00%	10.00%	HWM
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	F	1.90%	1.90%	10.00%	HWM
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	I	2.00%	2.00%	10.00%	HWM
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	J	2.00%	2.00%	10.00%	HWM
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	K	2.00%	2.00%	10.00%	HWM
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	L	2.00%	0.01%	0.00%	HWM
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	P	0.60%	0.45%		
Pekao Obligacji Wysokojakościowych	A	1.83%	1.00%	10.00%	HWM
Pekao Obligacji Wysokojakościowych	B	1.83%	1.83%	10.00%	HWM
Pekao Obligacji Wysokojakościowych	E	1.83%	1.00%	10.00%	HWM
Pekao Obligacji Wysokojakościowych	F	1.78%	0.98%	10.00%	HWM
Pekao Obligacji Wysokojakościowych	I	1.83%	1.00%	10.00%	HWM
Pekao Obligacji Wysokojakościowych	J	1.83%	0.50%	0.00%	HWM
Pekao Obligacji Wysokojakościowych	K	1.83%	1.83%	10.00%	HWM
Pekao Obligacji Wysokojakościowych	L	1.83%	0.01%	0.00%	HWM
Pekao Obligacji Wysokojakościowych	P	0.60%	0.30%		
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	A	1.80%	0.70%	10.00%	HWM
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	B	1.80%	1.80%	10.00%	HWM
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	E	1.80%	0.70%	10.00%	HWM
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	F	1.75%	0.70%	10.00%	HWM
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	I	1.80%	0.70%	10.00%	HWM
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	J	1.80%	1.80%	10.00%	HWM
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	K	1.80%	1.80%	10.00%	HWM
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	L	1.80%	0.01%	0.00%	HWM
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	P	0.60%	0.60%		
Pekao Surowców i Energii	A	1.95%	1.90%	10.00%	HWM
Pekao Surowców i Energii	B	1.95%	1.95%	10.00%	HWM
Pekao Surowców i Energii	E	1.95%	1.90%	10.00%	HWM
Pekao Surowców i Energii	F	1.85%	1.85%	10.00%	HWM
Pekao Surowców i Energii	I	1.95%	1.90%	10.00%	HWM
Pekao Surowców i Energii	J	1.95%	1.95%	10.00%	HWM
Pekao Surowców i Energii	K	1.95%	1.95%	10.00%	HWM
Pekao Surowców i Energii	L	1.95%	0.01%	0.00%	HWM
Pekao Surowców i Energii	P	0.60%	0.45%		



Pekao Spokojna Inwestycja	A	0.91%	0.70%	20.00%	ALFA
Pekao Spokojna Inwestycja	B	0.91%	0.91%	20.00%	ALFA
Pekao Spokojna Inwestycja	E	0.91%	0.70%	20.00%	ALFA
Pekao Spokojna Inwestycja	F	0.86%	0.70%	20.00%	ALFA
Pekao Spokojna Inwestycja	I	0.91%	0.70%	20.00%	ALFA
Pekao Spokojna Inwestycja	J	0.91%	0.50%	0.00%	ALFA
Pekao Spokojna Inwestycja	K	0.91%	0.56%	20.00%	ALFA
Pekao Spokojna Inwestycja	L	0.91%	0.01%	0.00%	ALFA
Pekao Spokojna Inwestycja	P	0.60%	0.20%		
Pekao Obligacji Wysokodochodowych	A	1.86%	1.50%	10.00%	HMM
Pekao Obligacji Wysokodochodowych	B	1.86%	1.86%	10.00%	HMM
Pekao Obligacji Wysokodochodowych	E	1.86%	1.50%	10.00%	HMM
Pekao Obligacji Wysokodochodowych	F	1.81%	1.50%	10.00%	HMM
Pekao Obligacji Wysokodochodowych	I	1.86%	1.50%	10.00%	HMM
Pekao Obligacji Wysokodochodowych	J	1.86%	0.50%	0.00%	HMM
Pekao Obligacji Wysokodochodowych	K	1.86%	1.86%	10.00%	HMM
Pekao Obligacji Wysokodochodowych	L	1.86%	0.01%	0.00%	HMM
Pekao Obligacji Wysokodochodowych	P	0.60%	0.30%		
Pekao Akcji Dywidendowych	A	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Akcji Dywidendowych	B	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Akcji Dywidendowych	E	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Akcji Dywidendowych	F	1.90%	1.90%	20.00%	ALFA
Pekao Akcji Dywidendowych	I	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Akcji Dywidendowych	J	2.00%	0.50%	0.00%	ALFA
Pekao Akcji Dywidendowych	K	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Akcji Dywidendowych	L	2.00%	0.01%	0.00%	ALFA
Pekao Akcji Dywidendowych	P	0.60%	0.45%		
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	A	1.30%	1.30%	10.00%	HMM
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	B	1.30%	1.30%	10.00%	HMM
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	E	1.30%	1.30%	10.00%	HMM
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	F	1.20%	1.20%	10.00%	HMM
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	I	1.30%	1.30%	10.00%	HMM
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	J	1.30%	1.30%	10.00%	HMM
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	K	1.30%	1.30%	10.00%	HMM
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	L	1.30%	0.01%	0.00%	HMM
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	P	0.60%	0.30%		
Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych	A	1.80%	0.80%	20.00%	ALFA
Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych	B	1.80%	1.80%	20.00%	ALFA
Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych	E	1.80%	0.80%	20.00%	ALFA
Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych	F	1.75%	0.80%	20.00%	ALFA
Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych	I	1.80%	0.80%	20.00%	ALFA
Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych	J	1.80%	1.80%	20.00%	ALFA
Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych	K	1.80%	1.80%	20.00%	ALFA
Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych	L	1.80%	0.30%	0.00%	ALFA
Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych	P	0.60%	0.60%		
Pekao Ekologiczny	A	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Ekologiczny	B	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Ekologiczny	E	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Ekologiczny	F	1.90%	1.90%	20.00%	ALFA
Pekao Ekologiczny	I	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Ekologiczny	J	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Ekologiczny	K	2.00%	2.00%	20.00%	ALFA
Pekao Ekologiczny	L	2.00%	0.01%	0.00%	ALFA
Pekao Ekologiczny	P	0.60%	0.45%		
Pekao Dłużny Aktywny	A	1.77%	1.40%	20.00%	ALFA
Pekao Dłużny Aktywny	B	1.77%	1.80%	20.00%	ALFA
Pekao Dłużny Aktywny	E	1.77%	1.40%	20.00%	ALFA
Pekao Dłużny Aktywny	F	1.72%	1.40%	20.00%	ALFA
Pekao Dłużny Aktywny	I	1.77%	1.40%	20.00%	ALFA
Pekao Dłużny Aktywny	J	1.77%	0.50%	0.00%	ALFA
Pekao Dłużny Aktywny	K	1.77%	1.80%	20.00%	ALFA
Pekao Dłużny Aktywny	L	1.77%	0.01%	0.00%	ALFA
Pekao Dłużny Aktywny	P	0.60%	0.20%		
Pekao Euro Dłużny Krótkoterminowy	A	2.00%	0.20%		
Pekao Euro Dłużny Krótkoterminowy	F	1.90%	0.20%		
Pekao Euro Dłużny Krótkoterminowy	I	2.00%	0.20%		

Uwagi:

- Stawki obowiązujące na datę bilansową oraz zmiany w okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane oddzielnie 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.



- ^x we wszystkich subfunduszach prowadzących działalność, poza wynagrodzeniem uzależnionym od wartości aktywów netto (wynagrodzenie stałe), ustalane jest wynagrodzenie uzależnione od wzrostu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Informacja dot. wynagrodzenia zmiennego

We wszystkich subfunduszach, które rozpoczęły działalność ustalane 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.

Towarzystwo może podjąć decyzję o czasowym nienaliczaniu (i niepobieraniu) wynagrodzenia zmiennego – w odniesieniu do subfunduszu lub do Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii – na datę bilansową dotyczy to subfunduszu Pekao Euro Dłużny Krótkoterminowy.

W poszczególnych subfunduszach wynagrodzenie zmienne jest ustalane zgodnie z zasadami opisanymi dla danego subfunduszu, w jednym z następujących modeli:

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

- (i) model **HWM (high-watermark)**: Wynagrodzenie zmienne ustalane jest odpowiednio do wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny – w stosunku do historycznego maksimum wycen. W subfunduszach rozliczających nabywanie i odkupywanie Jednostek uczestnictwa w drugiej walucie (poza pln: EUR / USD) naliczenie odbywa się odpowiednio do zmiany wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażoną w tej drugiej walucie. Wynagrodzenie wyliczane jest w przypadku wzrostu ponad poziom odniesienia (historyczne maksimum wyceny) jako ustalona obowiązująca stawka część takiego wzrostu. Wynagrodzenie to jest naliczane wyłączenie w przypadku wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa i nie jest odnoszone do żadnego wskaźnika odniesienia. Wynagrodzenie zmienne wyliczane jest odrębnie dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii (na bazie stawek i danych odpowiednich dla tych JU). Rozliczenie z Towarzystwem ma miejsce co miesiąc (krystalizacja miesięczna) i jest dokonywane w danej walucie (co oznacza w odniesieniu do wartości jednostek uczestnictwa nabywanych za pln rozpoznawanie różnic kursowych zobowiązania w walucie w okresie do rozliczenia).
- (ii) 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 odkupowanych – wraz z wypłatą do Uczestnika ma miejsce reklasyfikacja na rozliczaną miesięcznie część naliczenia wynagrodzenia zmiennego dotyczącą odkupowanych 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 dzień bilansowy: **18** subfunduszy) w tym **14** 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 Funduszy Globalnych Specjalistyczny 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 Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego,
2. Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych,
3. Pekao Akcji Rynków Wschodzących,
4. Pekao Obligacji Wysokojakościowych,
5. Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu,
6. Pekao Surowców i Energii,
7. Pekao Spokojna Inwestycja,
8. Pekao Akcji Dywidendowych,
9. Pekao Obligacji Wysokodochodowych,
10. Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego,
11. Pekao Dłużny Aktywny,
12. Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych,
13. **Pekao Euro Dłużny Krótkoterminowy,**
14. Pekao Ekologiczny

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 wynikającą 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 półroczu, (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.

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.*];

F Jednostki Uczestnictwa

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

Ip.	Subfundusz	Kategorie JU wpisane do Statutu	Kategorie, dla których nastąpiło nabycie do 30.06.2026
1.	Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	ABEFUKLP	A, I
2.	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	ABEFUKLP	A, P
3.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących	ABEFUKLP	A, I, P
4.	Pekao Obligacji Wysokojakościowych	ABEFUKLP	A, I, P
5.	Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	ABEFUKLP	A, I, L
6.	Pekao Surowców i Energii	ABEFUKLP	A, I, P
7.	Pekao Spokojna Inwestycja	ABEFUKLP	A, I, J, L, P
8.	Pekao Obligacji Wysokodochodowych	ABEFUKLP	A, I, P
9.	Pekao Akcji Dywidendowych	ABEFUKLP	A, I, P
10.	Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu	ABEFUKLP	A, I, P
11.	Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych	ABEFUKLP	A, I, L
12.	Pekao Ekologiczny	ABEFUKLP	A, I, P
13.	Pekao Dłużny Aktywny	ABEFUKLP	A, I, J, L, P
14.	Pekao Euro Dłużny Krótkoterminowy	ABEFUKLP	A

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa w **Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego** – zbywanie (i odkupywanie) Jednostek uczestnictwa odbywa się w złotych polskich oraz – jako drugiej walucie rozliczeniowej – w dolarach USA (US \$). Dotyczy to JU kategorii A, I oraz L (JU innych kategorii zbywane są wyłącznie w złotych polskich). W systemach i rejestrze uczestników Jednostki rozliczane w różnych walutach są rozróżniane (przy czym dla potrzeb ustalania wartości JU danej kategorii nie ma znaczenia waluta nabywania, a prezentacja w drugiej walucie jest przeliczeniem złotych na tę drugą walutę).

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa w **Pekao Euro Dłużny Krótkoterminowy** – zbywanie (i odkupywanie) Jednostek uczestnictwa odbywa się w złotych polskich oraz – jako drugiej walucie rozliczeniowej – w euro (€). Dotyczy to JU kategorii A, I oraz L (JU innych kategorii zbywane są wyłącznie w złotych polskich). W systemach i rejestrze uczestników Jednostki rozliczane w różnych walutach są rozróżniane (przy czym dla potrzeb ustalania wartości JU danej kategorii nie ma znaczenia waluta nabywania, a prezentacja w drugiej walucie jest przeliczeniem złotych na tę drugą walutę).

We wszystkich pozostałych subfunduszach zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywa się w złotych polskich.

	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 i odkupywaniu.	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
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	Jednostki Uczestnictwa dostępne u wybranych Prowadzących dystrybucję Nabywanie z opłatą manipulacyjną	Jednostki Uczestnictwa dostępne u wybranych Prowadzących dystrybucję Nabywanie z opłatą manipulacyjną	Jednostki Uczestnictwa zbywane za pośrednictwem wybranych prowadzących dystrybucję (w ramach określonych planów lub umów związanych z ubezpieczeniami) Opłata manipulacyjna nie jest pobierana
Pierwsza wpłata (minimum)	300 000 zł (*) (**)	1 000 000 zł	30 000 000 zł	1 zł (*) (**)
Wpłaty uzupełniające (minimum)	100 zł (*)	500 zł	500 zł	(*) (**)

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

- (i) stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie (w tym – jeśli dotyczy wynagrodzenia zmiennego),
- (ii) rodzajem (katalogiem) kosztów obciążających fundusz / subfundusz (w tym limitów) – opisanym w Nocie 11 [Koszty],
- (iii) faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu,
- (iv) stosowaniem opłaty manipulacyjnej przy odkupywaniu (Jednostki Uczestnictwa kategorii B),
- (v) progiem minimalnym wartości inwestycji,
- (vi) wskazaniem prowadzących dystrybucję (siecią dystrybucji).

Jednostki Uczestnictwa 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.

* W odniesieniu do jednostek uczestnictwa w **Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego** – zbywanie (i odkupywanie) Jednostek uczestnictwa kat. A, I, L) odbywa się w złotych polskich oraz USD, a w **Pekao Euro Dłużny Krótkoterminowy** (kat. JU: A, I, L) – w PLN i EUR. We wszystkich pozostałych subfunduszach (i dla innych niż wskazane w zdaniu poprzednim kategorii) zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywa się w złotych polskich.

** W odniesieniu do JU kat. A, I oraz L:

- od 29.11.2024 w subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (dot. JU kat. A, I i L):

	JU kat. A	JU kat. I	JU kat. L
Pierwsza wpłata (minimum)	50 zł albo 10 USD	300 000 zł albo 100 000 USD	1 zł / 1 USD
Wpłaty uzupełniające (minimum)	50 zł albo 10 USD	100 zł albo 50 USD	1 zł / 1 USD

- od utworzenia subfunduszu (w 2026) w subfunduszu Pekao Euro Dłużny Krótkoterminowy (dot. JU kat. A, I, L):

	JU kat. A	JU kat. I	JU kat. L
Pierwsza wpłata (minimum)	50 zł albo 10 EUR	300 000 zł albo 75 000 EUR	1 zł / 1 EUR
Wpłaty uzupełniające (minimum)	50 zł albo 10 EUR	100 zł albo 50 EUR	1 zł / 1 EUR

- Ponadto, w Prospekcie informacyjnym jest wskazanie: *Jednostki Uczestnictwa kategorii J 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 art. 43 § 1. Minimalna wartość pierwszej wpłaty oraz każdej następnej wpłaty, za jaką można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii J w ramach Usługi Zarządzania Portfelem, wynosi 1 (jeden) złoty.*

Fundusz może zmienić kwotę początkowej minimalnej wpłaty lub minimalną wysokość następnych wpłat: w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych w tym w szczególności pracowniczych programów emerytalnych prowadzonych w formie wnoszenia składek do Funduszu.

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 (dla subfunduszy zbywających JU w drugiej walucie – odpowiedni poziom dla takiej drugiej waluty wskazany jest w Statucie) 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 Zasady ponoszenia kosztów oraz 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 przeglądowi 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	142 694	164 649	0.93%	129 896	134 317	0.88%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	3 100	3 432	0.02%	3 010	3 535	0.02%
Listy zastawne	919 724	912 429	5.15%	1 089 860	1 084 980	7.13%
Dłużne papiery wartościowe	14 849 716	15 195 844	85.78%	12 485 440	12 690 517	83.44%
Instrumenty pochodne	0	89 283	0.50%	0	186 355	1.23%
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	746 903	955 923	5.40%	790 924	912 699	6.00%
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:	16 662 137	17 321 560	97.78%	14 499 130	15 012 403	98.70%

Połączony bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

	30.06.2026	31.12.2025
I. Aktywa	17 715 148	15 209 703
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 046	20 513
2. Należności	152 682	1 419
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	85 627	68 451
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	12 953 218	10 444 228
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 462 575	4 675 092
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	2 621 328	1 615 506
1. Zobowiązania własne subfunduszy	2 621 328	1 615 506
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	15 093 820	13 594 197
IV. Kapitał funduszu	12 566 190	11 454 532
1. Kapitał wpłacony	45 945 819	43 289 317
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-33 379 629	-31 834 785
V. Dochody zatrzymane	2 044 929	1 770 101
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 113 040	924 405
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	931 889	845 696
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	482 701	369 564
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	15 093 820	13 594 197



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	313 047	560 727	269 934
Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 020	3 241	1 999
Przychody odsetkowe	310 628	556 384	267 416
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
Pozostałe	399	1 102	519
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	124 421	180 810	86 894
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	80 645	121 411	52 528
stała część wynagrodzenia	60 776	100 245	46 418
zmienna część wynagrodzenia	19 869	21 166	6 110
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Oplaty dla depozytariusza	3 265	5 877	2 854
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	2 826	5 180	2 534
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	12	31	13
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	35 484	46 627	26 437
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	1 623	864	1 993
Pozostałe	566	820	535
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	9	65	44
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	124 412	180 745	86 850
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	188 635	379 982	183 084
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	199 330	351 903	152 205
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	86 193	270 717	136 011
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	113 137	81 186	16 194
- z tytułu różnic kursowych	52 052	-85 630	-72 488
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	387 965	731 885	335 289
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	13 594 197	10 863 846
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	387 965	731 885
a) przychody z lokat netto	188 635	379 982
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	86 193	270 717
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	113 137	81 186
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	387 965	731 885
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)	1 111 658	1 998 466
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	2 656 502	4 049 221
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-1 544 844	-2 050 755
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	1 499 623	2 730 351
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	15 093 820	13 594 197
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	14 417 010	12 089 289



Sprawozdania jednostkowe subfunduszy

Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy

1. Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego
2. Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych
3. Pekao Akcji Rynków Wschodzących
4. Pekao Obligacji Wysokojakościowych
5. Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu
6. Pekao Surowców i Energii
7. Pekao Spokojna Inwestycja
8. Pekao Akcji Dywidendowych
9. Pekao Obligacji Wysokodochodowych
10. Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego
11. Pekao Dłużny Aktywny
12. Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych
13. Pekao Euro Dłużny Krótkoterminowy
14. Pekao Ekologiczny

Układ sprawozdania jednostkowego – dla każdego z subfunduszy

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