



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółka Akcyjna**

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

FUNDUSZU z wydzielonymi subfunduszami

PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2024 ROKU

Sprawozdanie połączone
31.12.2024

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., zgodnie z wymogami art. 52 *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2023, poz. 120, ze zm.)* przedstawia roczne połączone sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego

Pekao Strategie Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

na które składają się:

1. połączone zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2024 o wartości 1 718 244 tys. zł;
2. połączony bilans na dzień 31 grudnia 2024 wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie 1 681 008 tys. zł;
3. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 wykazujący wynik z operacji w kwocie 85 249 tys. zł;
4. połączone zestawienie zmian w aktywach netto
5. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z przepisami (Ustawa o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych [*Dz.U. nr 249, poz. 1859, ze zm.*]), Zarząd Pekao TFI S.A. zapewnił sporządzenie połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za okres roczny (od 1 stycznia 2024) kończący się 31 grudnia 2024, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

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

Zarząd Pekao TFI S.A.:

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zbigniew Czuma
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 Strategii Globalnej - dynamiczny
Pekao Strategii Globalnej
Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu *
Pekao Kompas
Subfundusze, które do daty bilansowej Sprawozdania nie rozpoczęły działalności:
Fundusze Polskie
Pekao Zmiennej Alokacji – Rynki Ameryki Łacińskiej
Pekao Zmiennej Alokacji Regionu Azji i Pacyfiku

Zmiany w okresie sprawozdawczym
Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Subfunduszy

Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny
Pekao Strategii Globalnej
Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu
Pekao Kompas

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 Strategii Globalnej – dynamiczny
2. Pekao Strategii Globalnej
3. Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu
4. Pekao Kompas

Układ sprawozdania jednostkowego – dla każdego z subfunduszy

Wprowadzenie

A Fundusz

Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu

Pekao Strategie Funduszowe 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 (zwanej dalej 'Ustawą'). Zgodnie z przepisami nadzór nad działalnością Towarzystwa i funduszy inwestycyjnych sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego (dalej: 'Komisja').

Statut funduszu Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (wówczas – do 7.07.2011: Strategie Funduszowe SFIO) zatwierdzony został decyzją Komisji DFL/4033/5/14/08/VI/U/12-5-1/SP z dnia 9 lipca 2008 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 412 w dniu 24 września 2008 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 Zagraniczne Fundusze Akcyjne (przejętego w roku 2011 przez inny subfundusz). Cena nabycia Jednostki uczestnictwa w ramach zapisów wynosiła 10,00 zł.

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 1 października 2008 roku.

¹ Dyrektywa AIFMD:..... Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. 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 2024, poz. 1034]



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) 7 subfunduszy (spośród których jednostki uczestnictwa 4 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 zapisach: 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]	Z przekształcenia
1.	Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	8 lutego 2017	10.00	
2.	Pekao Strategii Globalnej	17 października 2008	10.00	
3.	Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu *	16 września 2015	10.00	
4.	Pekao Kompas	25 sierpnia 2011	10.00	☒

☒ Subfundusz oznaczony w kolumnie 'Z przekształcenia' powstał z przekształcenia w roku 2013 (w Funduszu utworzono wówczas 9 subfunduszy, przy czym każdy z tych subfunduszy powstał z przekształcenia odpowiedniego – istniejącego przed tym przekształceniem – funduszu inwestycyjnego otwartego). Fundusz inwestycyjny, z którego przekształcenia powstał Subfundusz został utworzony w drodze zapisów i był po zakończeniu zapisów wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych. Na utworzenie była wydana odpowiednia decyzja Komisji.

(*) Subfundusz zmienił w 2024 nazwę:

- wcześniejsza: Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny
- od 2.12.2024: Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu.

Subfundusze, które do daty bilansowej Sprawozdania nie rozpoczęły działalności:

	subfundusz	Uwagi
1.	Fundusze Polskie	
2.	Pekao Zmiennej Alokacji – Rynki Ameryki Łacińskiej	
3.	Pekao Zmiennej Alokacji Regionu Azji i Pacyfiku	

Zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym (do daty bilansowej) miały miejsce:

- zmiany w polityce inwestycyjnej subfunduszy wynikające z opublikowanego w dniu 14.02.2024 stanowiska KNF „Stanowisko UKNF dotyczące informacji publikowanych przez fundusze inwestycyjne”, które weszły w życie 2 grudnia 2024 (ogłoszone 2 września 2024);
- zmiana nazwy Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny na Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu w dniu 2 grudnia 2024

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

- w zakresie liczby subfunduszy prowadzących działalność.



Inne zmiany Statutu Funduszu:

Fundusz	Data ogłoszenia	Wejście w życie	czego dotyczy zmiana	czy polityka inwestycyjna uległa zmianie
Pekao Strategie Funduszowe SFIO	01.09.2024	w dniu ogłoszenia	zmiana w zakresie opłat manipulacyjnych - różnicowanie maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych dla JU	NIE
Pekao Strategie Funduszowe SFIO	02.09.2024	3 miesiące od dnia dokonania ogłoszenia (02.12.2024)	zmiana dot. prac dostosowawczych i redakcyjnych w zakresie polityk inwestycyjnych wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach Pekao Strategie Funduszowe SFIO wynikające z opublikowanego w dniu 14.02.2024 stanowiska KNF	TAK
Pekao Strategie Funduszowe SFIO	19.09.2024	3 miesiące od dnia dokonania ogłoszenia (19.12.2024)	zmiana dot. dodania możliwości naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego (model bazujący na HWM) w trzech następujących subfunduszach wydzielonych w ramach PSF SFIO: 1. Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu 2. Pekao Strategii Globalnej 3. Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny	NIE
Pekao Strategie Funduszowe SFIO	25.11.2024	w dniu ogłoszenia	zmiana w zakresie dot. zasad zbywania JU kat. A w związku z Usługą Zarządzania Portfelem	NIE
Pekao Strategie Funduszowe SFIO	29.11.2024	w dniu ogłoszenia	zmiana dot. obniżenia pierwszej wpłaty i kolejnych wpłat tytułem nabycia JU kat. A w ramach kont regularnych	NIE
Pekao Strategie Funduszowe SFIO	02.12.2024	w dniu ogłoszenia	zmiana nazwy wydzielonego w PSF subfunduszu Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny na Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu	TAK

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Subfunduszy

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

Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny

jest subfunduszem o charakterze akcyjnym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu) na nabywaniu Tytułów Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym dających ekspozycję na globalne rynki akcji.

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 umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne. Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo.

W związku z realizowaną polityką inwestycyjną Subfundusz nie posiada benchmarku. Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział III.1 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 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 Strategii Globalnej

jest subfunduszem o charakterze zrównoważonym, który poprzez nabywanie Tytułów Uczestnictwa koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu) na globalnych rynkach Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym i Dłużnym. Przy czym, część udziałowa subfunduszu będzie zawierać się w przedziale od 40% do 65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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 umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne. Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo.

W związku z realizowaną polityką inwestycyjną Subfundusz nie posiada benchmarku.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział III.3 Statutu Funduszu.

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

Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu

jest subfunduszem o charakterze mieszanym, który poprzez nabywanie Tytułów Uczestnictwa koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu) na globalnych rynkach Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym i Dłużnym. Przy czym, część udziałowa subfunduszu będzie zawierać się w przedziale od 10% do 35% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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 umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

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

Pekao Kompas

jest subfunduszem aktywnej alokacji. Subfundusz dąży do osiągnięcia dodatniej średniej rocznej stopy zwrotu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu, o której mowa w zdaniu poprzednim. Subfundusz lokuje aktywa przede wszystkim (nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu) w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym, Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym, czy Tytuły Uczestnictwa, zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach globalnych, stosując elastyczne limity inwestycyjne.

Zaangażowanie w instrumenty finansowe wymienionej powyżej może stanowić każdorazowo od 0% do 100% wartości aktywów Subfunduszu.

Proporcje pomiędzy poszczególnymi kategoriami lokat mogą być elastycznie zmieniane w zależności od przewidywanej koniunktury rynkowej. 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

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.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział III.4 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.

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

zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

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

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział III.7 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 przychodów 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.

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 są jednakowe dla każdego z subfunduszy

Z odpowiednimi zastrzeżeniami wskazanymi w Statucie Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

- (a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- (b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej 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;
- (c) 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;
- (d) 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 zastrzeżeniami wskazanymi w Statucie z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przekroczyć **10%** wartości Aktywów Subfunduszu.

Po uzyskaniu odpowiednich zezwoleń i po spełnieniu warunków wskazanych w Statucie Funduszu Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.

Ograniczenia koncentracji lokat jednego emitenta: nie więcej niż **5%** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowanych w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, a także nie więcej niż **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane 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 Subfunduszu.

Jeżeli zasady polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu tak przewidują, do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu

może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty z jednej grupy kapitałowej.

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

W zakresie przewidzianym przez zasady polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu, po spełnieniu wymogów wskazanych w Statucie, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne – odpowiednio w celu ograniczenia wskazanych klas ryzyka lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu.

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 papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, w tym niewystandaryzowane, pod warunkami określonymi w Statucie oraz że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w: (i) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; (ii) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne; (iii) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

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

Z zastrzeżeniami statutowymi Fundusz nie udziela pożyczek, poręczeń i gwarancji.

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.

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

Zasady ponoszenia kosztów oraz wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w funduszu

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

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- (ii) koszty nielimitowane, do których należą:

- 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu: opłaty i prowizje maklerskie, opłaty i prowizje bankowe, w tym wobec Depozytariusza, prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne, koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
- 2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem.

- (iii) koszty limitowane, do których należą (opisane szczegółowo w Statucie Funduszu):

- 1) koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych subfunduszy, do wysokości nieprzekraczającej **0,10 %** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 2) koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, do wysokości nieprzekraczającej **0,04 %** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,



- 3) koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów), do wysokości nieprzekraczającej **0,25 %** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 4) koszt wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, do wysokości nieprzekraczającej **0,03 %** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 5) wybrane koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu do wysokości nieprzekraczającej **0,02 %** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 6) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10 %** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 7) koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych, do wysokości nieprzekraczającej **75 000 zł** w danym roku bilansowym,
- 8) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05 %** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,02 %** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 10) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora.

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

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

Kosztami limitowanymi w stosunku do Jednostek Uczestnictwa kategorii P są:

- koszty Depozytariusza
- koszty związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu

mogą być one pokrywane z aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P do wysokości:

- 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
- sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P jest wyższa niż 10 000 000 zł.

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

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

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

Informacje o wynagrodzeniu za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w funduszu

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

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

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

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

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

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie (stany na dzień bilansowy)

Subfundusz	Kategoria JU	Wynagrodzenie stałe Stawka statutowa	Wynagrodzenie stałe stawka aktualna	Aktualna stawka wynagrodzenia zmiennego	model wynagrodzenia zmiennego
Pekao Kompas	A	2.00%	1.40%	10.00%	HWM
Pekao Kompas	B	2.00%	2.00%	10.00%	HWM
Pekao Kompas	E	2.00%	1.40%	10.00%	HWM
Pekao Kompas	F	1.90%	1.40%	10.00%	HWM
Pekao Kompas	I	2.00%	1.40%	10.00%	HWM
Pekao Kompas	J	2.00%	2.00%	10.00%	HWM
Pekao Kompas	K	2.00%	2.00%	10.00%	HWM
Pekao Kompas	L	2.00%	0.01%	0.00%	HWM
Pekao Kompas	P	0.60%	0.35%		
Pekao Strategii Globalnej	A	2.00%	1.90%	0.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej	B	2.00%	2.00%	20.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej	E	2.00%	1.90%	0.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej	F	1.90%	1.90%	0.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej	I	2.00%	1.90%	0.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej	J	2.00%	2.00%	20.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej	K	2.00%	2.00%	20.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej	L	2.00%	0.25%	0.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej	P	0.60%	0.35%		
Pekao Strategii Globalnej - Stabilnego Wzrostu	A	2.00%	1.80%	0.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - Stabilnego Wzrostu	B	2.00%	2.00%	20.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - Stabilnego Wzrostu	E	2.00%	1.80%	0.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - Stabilnego Wzrostu	F	1.95%	1.80%	0.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - Stabilnego Wzrostu	I	2.00%	1.80%	0.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - Stabilnego Wzrostu	J	2.00%	2.00%	20.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - Stabilnego Wzrostu	K	2.00%	2.00%	20.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - Stabilnego Wzrostu	L	2.00%	0.01%	0.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - Stabilnego Wzrostu	P	0.60%	0.30%		
Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	A	2.00%	2.00%	0.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	B	2.00%	2.00%	20.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	E	2.00%	2.00%	0.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	F	1.90%	1.90%	0.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	I	2.00%	2.00%	0.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	J	2.00%	2.00%	20.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	K	2.00%	2.00%	20.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	L	2.00%	0.01%	0.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	P	0.60%	0.45%		

Uwagi:

- Stawki obowiązujące na datę bilansową oraz zmiany w okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane odrębnie dla każdego z subfunduszy w Nocie 11 w odpowiednim sprawozdaniu jednostkowym.
- W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa danej kategorii nie są zbywane i nie zostały podjęte decyzje w przedmiocie stawek wynagrodzenia za zarządzanie (np. obniżenia względem 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.
- w subfunduszu **Pekao Kompas**, poza wynagrodzeniem uzależnionym od wartości aktywów netto (wynagrodzenie stałe), pobierane jest wynagrodzenie uzależnione od wzrostu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa ponad historyczną wartość maksymalną (wynagrodzenie zmienne – *model high-watermark*), przy stawce statutowej: **10%** wzrostu (naliczanie odbywa się dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii osobno). Wynagrodzenie zmienne obowiązuje od 2011 (od utworzenia subfunduszu).

Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie są obciążane wynagrodzeniem zmiennym.

Opis modelu (zasady opisane są w Statucie Funduszu w odpowiedniej sekcji dotyczącej danego subfunduszu):
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 wyłącznie w przypadku wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa i nie jest odnoszone do żadnego wskaźnika odniesienia. Wynagrodzenie zmienne wyliczane jest odrębnie dla jednostek uczestnictwa



każdej kategorii (na bazie stawek i danych odpowiednich dla tych JU). Rozliczenie z Towarzystwem ma miejsce co miesiąc (krystalizacja miesięczna) 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.

- W pozostałych 3 subfunduszach: w 2024 została wprowadzona do Statutu możliwość ponoszenia przez Subfundusz kosztów wynagrodzenia zmiennego (od 19.12.2024) – z zastosowaniem powyżej opisanego modelu HWM. Do końca 2024 wynagrodzenie nie było naliczane ani pobierane, a naliczanie zaczęło się od 1.01.2025, z zastrzeżeniem, że w subfunduszu **Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny** bezterminowo wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane ani pobierane.

Informacje o zmianach liczby subfunduszy

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

Pełna lista subfunduszy wskazanych w Statucie i Prospekcie Informacyjnym (w wersji obowiązującej na datę bilansową: 7 subfunduszy) w tym 4 subfundusze, których jednostki uczestnictwa były zbywane – zaprezentowana jest w podrozdziale 'Wskazanie subfunduszy'.

B Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

Adres i siedziba do 17.08.2023: 02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15.

W okresie od 18.08.2023 do 19.01.2024 - adres: 01-066 Warszawa, ul. Burakowska 14.

Spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000016956.

Zarządzanie portfelem lokat Funduszu (poszczególnych subfunduszy) odbywa się w Towarzystwie, a aktualne informacje o osobach z zespołu zarządzającego przedstawione są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu i np. dokumentach informacyjnych (Karty Funduszy) na stronie www.pekaotfi.pl.

C Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane połączone Sprawozdanie Finansowe funduszu *Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty* zostało sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2024 i obejmuje okres roczny kończący się 31 grudnia 2024. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2023.

D Informacja o założeniu kontynuowania działalności

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez

- Fundusz oraz
- subfundusze:
 1. Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny,
 2. Pekao Strategii Globalnej,
 3. Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu,
 4. Pekao Kompas

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

E Biegły rewident funduszu

Badanie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2024 powierzono 'PriceWaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.' (**PwC**), z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez **Polską Agencję Nadzoru Audytowego** pod numerem 144 oraz do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000750050.

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

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

PwC, poza badaniem sprawozdań rocznych i przeglądem półrocznych sprawozdań finansowych funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. świadczy usługę atestacyjną w zakresie oceny zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszy (a w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami: i subfunduszy) opisanych – odpowiednio - w prospekcie informacyjnym, w statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną, zgodnie z wymogami Ustawy (art. 22 ust. 1 pkt 12 i art. 220 ust. 1).

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

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

lp.	Fundusz / Subfundusz		Badanie sprawozdania rocznego za 2024		Przegląd sprawozdania półrocznego (2024P1)		Atestacja prospektu (2024)		Razem	
	Pekao Strategie Funduszowe SFIO		*	12	*	9	*	--	21	*
1.	Pekao Strategii Globalnej			12		9		3	24	
2.	Pekao Kompas			12		9		15	36	
3.	Pekao Strategii Globalnej - Stabilnego Wzrostu			12		9		5	26	
4.	Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny		*	12	*	9	*	1	22	*
RAZEM				60		45		24	129	
kwoty w tys. zł, zawierające opłaty i podatek VAT										
wynagrodzenie zaprezentowane odrębnie dla sprawozdania połączonego i dla każdego subfunduszu										
* opłacone przez Pekao TFI S.A.				24		18		1	43	

F Jednostki Uczestnictwa

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

	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 Jed-	Jednostki Uczestnictwa bez opłat manipulacyjnych 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 Jed-

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



	Kat. A	Kat. B	Kat. F	Kat. E	Kat. P
				bezpieczenia finansowego oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa	nostek Uczestnictwa, utworzonych przed 1 stycznia 2019 r. nie jest pobierane wynagrodzenie zmienne
Pierwsza wpłata (minimum)	50 zł *	1 000 zł	2 000 zł	1 zł	1 zł
Wpłaty uzupełniające (minimum)	50 zł *	500 zł	500 zł	1 zł	1 zł
Minimalna wartość salda na koncie Uczestnika			100 zł		

(*) przed 29.11.2024 – obowiązywały wyższe wartości wpłat minimalnych: 1 000 zł / 500 zł (w przypadku subfunduszu 'Pekao Kompas' próg minimalny wpłat dodatkowych wynosi 100 złotych) – w odniesieniu do JU kat. A. Ponadto, w Prospekcie informacyjnym jest wskazanie: Jednostki Uczestnictwa kategorii A są także zbywane w ramach usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych („Usługa Zarządzania Portfelem”) opartej na nabywaniu jednostek uczestnictwa tej kategorii, bez ponoszenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w pkt. VII.20.1. Minimalna wartość pierwszej wpłaty oraz każdej następnej wpłaty, za jaką można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii A w ramach Usługi Zarządzania Portfelem, wynosi 1 (jeden) złoty.

	Kat. I	Kat. J	Kat. K	Kat. L
	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu, zbywane Uczestnikom powierzającym znaczne środki	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:

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

Jednostki Uczestnictwa zbywane są (i odkupywane) w Dni Wyceny, to jest w dni, w których odbywa się sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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 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.

Informacje 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 są zaprezentowane w tabelach opłat manipulacyjnych na stronie www.pekaotfi.pl.

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

G Ogłaszanie sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe roczne podlega badaniu biegłego rewidenta, zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa (Pekao TFI S.A.), jest przekazywane do Komisji (za pośrednictwem systemu ESPI), jest udostępniane na stronie www.pekaotfi.pl i zostaje przekazane do sądu prowadzącego rejestr funduszy inwestycyjnych.



Połączone zestawienie lokat

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2024

Połączone Zestawienie Lokat

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2024			31.12.2023		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	217 317	209 366	11.74%	96 278	104 441	8.54%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	907 639	908 156	50.92%	564 825	553 814	45.28%
Instrumenty pochodne	0	15 750	0.88%	0	38 621	3.16%
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	503 991	584 972	32.80%	435 746	483 545	39.53%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Suma:	1 628 947	1 718 244	96.34%	1 096 849	1 180 421	96.51%

Połączony bilans

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2024

Połączony Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

POŁĄCZONY BILANS	31.12.2024	31.12.2023
I. Aktywa	1 783 570	1 223 173
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 816	6 055
2. Należności	171	163
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	47 943	34 308
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 033 144	473 365
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	695 496	709 282
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	102 562	76 276
1. Zobowiązania własne subfunduszy	102 562	76 276
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	1 681 008	1 146 897
IV. Kapitał funduszu	1 477 617	1 028 755
1. Kapitał wpłacony	4 085 933	3 351 989
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 608 316	-2 323 234
V. Dochody zatrzymane	126 159	39 292
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-17 680	-26 577
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	143 839	65 869
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	77 232	78 850
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 681 008	1 146 897

Połączony rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2024

Połączony Rachunek Wyniku z Operacji

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	1-01-2024 - 31-12-2024	1-01-2023 - 31-12-2023
I. Przychody z lokat	40 167	28 750
Dywidendy i inne udziały w zyskach	4 094	859
Przychody odsetkowe	36 022	27 710
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	123
Pozostałe	51	58
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	31 270	25 502
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	26 657	21 194
stała część wynagrodzenia	21 964	16 518
zmienna część wynagrodzenia	4 693	4 676
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Oplaty dla depozytariusza	941	618
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	738	351
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	11	9
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
Usługi prawne	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
Koszty odsetkowe	2 648	2 820
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	101	418
Pozostałe	174	92
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	31 270	25 502
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	8 897	3 248
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	76 352	114 474
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	77 970	72 993
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 618	41 481
- z tytułu różnic kursowych	5 057	-52 661
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	85 249	117 722
VIII. Podatek dochodowy	0	0

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2024

Połączone Zestawienie zmian w Aktywach

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	1-01-2024 - 31-12-2024	1-01-2023 - 31-12-2023
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 146 897	915 211
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	85 249	117 722
a) przychody z lokat netto	8 897	3 248
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	77 970	72 993
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 618	41 481
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	85 249	117 722
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)	448 862	113 964
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	733 944	341 370
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-285 082	-227 406
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	534 111	231 686
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 681 008	1 146 897
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 391 287	1 019 834



Sprawozdania jednostkowe subfunduszy

Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy

1. Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny
2. Pekao Strategii Globalnej
3. Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu
4. Pekao Kompas

Układ sprawozdania jednostkowego – dla każdego z subfunduszy

a) Zestawienie lokat	Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym
b) Bilans	Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej
c) Rachunek wyniku z operacji	Dokonane korekty błędów podstawowych
d) Zestawienie zmian w aktywach netto	Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych
e) Noty objaśniające	Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu
Nota 1 Polityka rachunkowości Funduszu	Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
Nota 2 Należności Subfunduszu	Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych
Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu	Inne informacje
Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający
Nota 5 Ryzyka	Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy
Nota 6 Instrumenty pochodne	Jeśli dotyczy: Specyficzne dla subfunduszu inne informacje
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	