



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółka Akcyjna**

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

FUNDUSZU z wydzielonymi subfunduszami

PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 ROKU

Sprawozdanie połączone
30.06.2025

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

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

Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

na które składają się:

1. połączone zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2025 o wartości11 814 326 tys. zł;
2. połączony bilans na dzień 30 czerwca 2025 wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie11 953 161 tys. zł;
3. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 wykazujący wynik z operacji w kwocie 335 289 tys. zł;
4. połączone zestawienie zmian w aktywach netto
5. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z przepisami (Ustawa o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych [*Dz.U. nr 249, poz. 1859, ze zm.*]), Zarząd Pekao TFI S.A. zapewnił sporządzenie połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za okres półroczny (od 1 stycznia 2025) kończący się 30 czerwca 2025, 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
Subfundusze, które do daty bilansowej Sprawozdania
nie rozpoczęły działalności:

Pekao Globalny Zrównoważony
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 Wysokodochodowych
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 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 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 (zwanej dalej 'Ustawą'). Zgodnie z przepisami nadzór nad działalnością Towarzystwa i funduszy inwestycyjnych sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego (dalej: '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/4033-12/2-1-1270/2006 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 13 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

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*]



	Subfundusz		Data rozpoczęcia zbywania JU	Cena nabywania w ramach zapisów [zł]
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

(*) 8.11.2024 - 4 subfundusze zmieniły nazwę (bez zmiany w polityce inwestycyjnej):

	Wcześniejsza nazwa subfunduszu	Obowiązująca (po zmianie) nazwa subfunduszu
1.	Pekao Obligacji i Dochodu	Pekao Obligacji Wysokodochodowych
2.	Pekao Obligacji Strategicznych	Pekao Obligacji Wysokojakościowych
3.	Pekao Dochodu USD	Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego
4.	Pekao Obligacji Samorządowych	Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych

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

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

Subfundusze, które do daty bilansowej Sprawozdania nie rozpoczęły działalności:

	Subfundusz	Uwagi
1.	Pekao Globalny Zrównoważony	
2.	Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny 2	
3.	Pekao Strategii Globalnej 2	
4.	Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny 2	
5.	Pekao Kompas 2	

Zmiany w okresie sprawozdawczym

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

- w polityce inwestycyjnej.

Inne zmiany Statutu Funduszu:

Fundusz	Data ogłoszenia	Wejście w życie	czego dotyczy zmiana	czy polityka inwestycyjna uległa zmianie
Pekao Funduszy Globalnych SFIO	30.01.2025	3 miesiące od dnia dokonania ogłoszenia (30.04.2025)	zmiany dotyczą możliwości naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego w s. Pekao Obligacji Wysokojakościowych, Pekao Obligacji Wysokodochodowych, Pekao Surowców i Energii.	NIE

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Subfunduszy

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



Pekao 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 Subfunduszu) 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 umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo.

Pekao Obligacji Wysokodochodowych

jest subfunduszem obligacyjnym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu) 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 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 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 Subfunduszu) 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 umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

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

Pekao Akcji Rynków Wschodzących

jest subfunduszem akcyjnym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto

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 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.

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 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.

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 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.

Subfunduszu) 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 umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

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

Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo. W związku z realizowaną polityką inwestycyjną Subfundusz

Pekao Obligacji Wysokojakościowych

jest subfunduszem obligacyjnym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu) 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 umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

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 Subfunduszu) 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 umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

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 Subfunduszu) na nabywaniu Tytułów Uczestnictwa dających ekspozycję na globalne rynki surowcowe lub akcje spółek działających w branżach surowcowych lub związanych z wytwarzaniem i przesyłaniem energii.

dusz 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 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 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.

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 IV Podrozdział 7 Statutu Funduszu.

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

Pekao Spokojna Inwestycja

jest subfunduszem dłużnym krótkoterminowym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu) na rynku Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym. Papiery dłużne nabywane przez Subfundusz mogą być emitowane przez przedsiębiorstwa, władze publiczne, bądź inne podmioty.

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

W celu ograniczenia ryzyka walutowego wynikającego z inwestycji Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty, Subfundusz może zawierać 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 1 rok.

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

Pekao Akcji Dywidendowych

jest subfunduszem o charakterze akcyjnym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu) 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 umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

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 Subfunduszu) 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. W celu ograniczenia ryzyka walutowego wynikającego z in-

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.

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

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 odchylić 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 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 1 rok.

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.

Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych

jest subfunduszem dłużnym krótkoterminowym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu) 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 członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie oraz na rynku Obligacji Municipalnych.

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 umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

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

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

Pekao Dłużny Aktywny

jest subfunduszem obligacyjnym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu) na szerokim rynku Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym. 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 umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

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 Ekologiczny

jest subfunduszem akcyjnym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie 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.

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.

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.

Subfunduszu) na akcjach spółek wyróżniających się swoją działalnością w zakresie ekologii, ochrony środowiska oraz



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

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.

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 zgodne 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 umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkami wskazanymi w Statucie.

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 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 rocznych sprawozdań finansowych.

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. 320oo).

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.

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. 320oo).

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 Notcie 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 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%	1.83%	10.00%	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_C
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	B	1.80%	1.80%	10.00%	HWM_C
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	E	1.80%	0.70%	10.00%	HWM_C
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	F	1.75%	0.70%	10.00%	HWM_C
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	I	1.80%	0.70%	10.00%	HWM_C
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	J	1.80%	1.80%	10.00%	HWM_C
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	K	1.80%	1.80%	10.00%	HWM_C
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	L	1.80%	0.01%	0.00%	HWM_C
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%	0.80%	20.00%	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%	HWM
Pekao Obligacji Wysokodochodowych	B	1.86%	1.86%	10.00%	HWM
Pekao Obligacji Wysokodochodowych	E	1.86%	1.50%	10.00%	HWM
Pekao Obligacji Wysokodochodowych	F	1.81%	1.50%	10.00%	HWM
Pekao Obligacji Wysokodochodowych	I	1.86%	1.50%	10.00%	HWM
Pekao Obligacji Wysokodochodowych	J	1.86%	1.86%	10.00%	HWM
Pekao Obligacji Wysokodochodowych	K	1.86%	1.86%	10.00%	HWM
Pekao Obligacji Wysokodochodowych	L	1.86%	0.01%	0.00%	HWM
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%	2.00%	20.00%	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%	HWM
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	B	1.30%	1.30%	10.00%	HWM
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	E	1.30%	1.30%	10.00%	HWM
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	F	1.20%	1.20%	10.00%	HWM
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	I	1.30%	1.30%	10.00%	HWM
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	J	1.30%	1.30%	10.00%	HWM
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	K	1.30%	1.30%	10.00%	HWM
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	L	1.30%	0.01%	0.00%	HWM
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	1.80%	1.40%	20.00%	ALFA
Pekao Dłużny Aktywny	B	1.80%	1.80%	20.00%	ALFA
Pekao Dłużny Aktywny	E	1.80%	1.40%	20.00%	ALFA
Pekao Dłużny Aktywny	F	1.75%	1.40%	20.00%	ALFA
Pekao Dłużny Aktywny	I	1.80%	1.40%	20.00%	ALFA
Pekao Dłużny Aktywny	J	1.80%	1.80%	20.00%	ALFA
Pekao Dłużny Aktywny	K	1.80%	1.80%	20.00%	ALFA
Pekao Dłużny Aktywny	L	1.80%	0.01%	0.00%	ALFA
Pekao Dłużny Aktywny	P	0.60%	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, poza wynagrodzeniem uzależnionym od wartości aktywów netto (wynagrodzenie stałe), pobierane jest wynagrodzenie uzależnione od wzrostu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (naliczanie odbywa się dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii osobno). Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie są obciążane wynagrodzeniem zmiennym.

Informacja dot. wynagrodzenia zmiennego

Przed rokiem 2024 wynagrodzenie zmienne w Funduszu było pobierane w subfunduszach:

- o Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych,
 - o Pekao Dłużny Aktywny,
 - o Pekao Ekologiczny,
 - o Od 2024 nastąpiła zmiana algorytmu (model alfa, zamiast wcześniejszego *high-watermark*):
- Od roku 2024 wprowadzone zostało wynagrodzenie zmienne
- o Pekao Spokojna Inwestycja (model alfa),
 - o Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu (model *high-watermark*) – wprowadzone w trakcie 2023, stawka zerowa (dla JU zbywanych) od wprowadzenie (3.11.2023) do 12.03.2025.

W 2024 – na wniosek Towarzystwa – Komisja wyraziła zgodę na zmiany Statutu w zakresie wynagrodzenia zmiennego. Zmiany Statutu weszły efektywnie w życie w 2025:

- wynagrodzenie zmienne pobierane od 1.01.2025 (model alfa):
 - o Pekao Akcji Dywidendowych.
- od 6.03.2025 (model *high water-mark*):
 - o Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego,
 - o Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych,
 - o Pekao Akcji Rynków Wschodzących,
 - o Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego.
- od 30.04.2025 (model *high water-mark*):
 - o Pekao Obligacji Wysokojakościowych,
 - o Pekao Obligacji Wysokodochodowych,
 - o Pekao Surowców i Energii.

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 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).
- (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.

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.

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 dzień bilansowy: 18 subfunduszy) w tym 13 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 2025 i obejmuje okres półroczny kończący się 30 czerwca 2025. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2024. oraz – w zakresie danych agregowanych za okres (np. rachunek wyniku z operacji) – za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2024.

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 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 kończący się 30 czerwca 2025 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.

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 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 autora.

F Jednostki Uczestnictwa

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

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

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

* 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 oraz I. 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.

** W odniesieniu do JU kat. A:

- od 29.11.2024:

	Jednostki uczestnictwa Kat. A – poza Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	JU kat. A subfundusz Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego
Pierwsza wpłata (minimum)	50 zł	50 zł albo 10 USD
Wpłaty uzupełniające (minimum)	50 zł	50 zł albo 10 USD

- przed 29.11.2024 – obowiązywały wyższe wartości wpłat minimalnych:

	Jednostki uczestnictwa Kat. A – poza Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	JU kat. A subfundusz Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego
Pierwsza wpłata (minimum)	1 000 zł	1 000 zł albo 300 USD
Wpłaty uzupełniające (minimum)	500 zł	500 zł albo 150 USD

- 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 art. 43 § 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.*

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.

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



Połączone zestawienie lokat

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2025

Połączone Zestawienie Lokat

SKŁADNIKI LOKAT	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	121 813	124 439	0.97%	112 798	115 976	0.96%
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	5 690	5 538	0.04%	4 668	5 122	0.04%
Listy zastawne	1 182 999	1 181 912	9.24%	1 150 861	1 149 182	9.48%
Dłużne papiery wartościowe	9 267 506	9 327 710	72.91%	9 211 895	9 303 934	76.71%
Instrumenty pochodne	0	307 593	2.40%	0	199 095	1.64%
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	802 932	867 134	6.78%	774 683	886 790	7.31%
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:	11 380 940	11 814 326	92.35%	11 254 905	11 660 099	96.14%

Połączony bilans

Pekao Funduszy Globalnych SFIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2025

Połączony Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

POŁĄCZONY BILANS	30.06.2025	31.12.2024
I. Aktywa	12 792 974	12 128 330
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 099	36 790
2. Należności	278 975	1 880
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	539 471	309 176
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	6 923 019	6 993 883
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 005 410	4 786 601
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	839 813	1 264 484
1. Zobowiązania własne subfunduszy	839 813	1 264 484
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	11 953 161	10 863 846
IV. Kapitał funduszu	10 210 092	9 456 066
1. Kapitał wpłacony	41 151 377	39 240 096
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-30 941 285	-29 784 030
V. Dochody zatrzymane	1 438 497	1 119 402
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	727 507	544 423
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	710 990	574 979
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	304 572	288 378
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	11 953 161	10 863 846



Połączony rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2025

Połączony Rachunek Wyniku z Operacji

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	1-01-2025 - 30-06-2025	1-01-2024 - 31-12-2024	1-01-2024 - 30-06-2024
I. Przychody z lokat	269 934	457 596	206 766
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 999	3 397	2 083
Przychody odsetkowe	267 416	450 374	203 134
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	3 035	1 355
Pozostałe	519	790	194
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	86 894	158 624	71 570
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	52 528	98 321	48 714
- stała część wynagrodzenia	46 418	82 271	39 115
- zmienna część wynagrodzenia	6 110	16 050	9 599
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Oplaty dla depozytariusza	2 854	4 887	2 288
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	2 534	4 811	2 356
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	13	34	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	26 437	49 289	17 605
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	1 993	395	0
Pozostałe	535	887	594
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	44	87	46
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	86 850	158 537	71 524
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	183 084	299 059	135 242
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	152 205	271 969	135 991
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	136 011	330 349	140 437
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	16 194	-58 380	-4 446
- z tytułu różnic kursowych	-72 488	29 299	7 505
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	335 289	571 028	271 233
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0

**Połączone zestawienie zmian w aktywach netto**

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2025

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	1-01-2025 - 30-06-2025	1-01-2024 - 31-12-2024
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	10 863 846	8 257 931
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	335 289	571 028
a) przychody z lokat netto	183 084	299 059
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	136 011	330 349
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	16 194	-58 380
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	335 289	571 028
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)	754 026	2 034 887
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	1 911 281	4 041 783
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-1 157 255	-2 006 896
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	1 089 315	2 605 915
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	11 953 161	10 863 846
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	11 378 519	9 540 403



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 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