



**Pekao TFI**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych  
Spółka Akcyjna**

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

**przedstawia**

**Sprawozdanie roczne AFI  
Rok 2025**

**SPRAWOZDANIE ROCZNE AFI**

FUNDUSZU

PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES ROCZNY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2025 ROKU

FUNDUSZ JEST FUNDUSZEM Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI, Z KTÓRYCH PROWADZĄ DZIAŁALNOŚĆ:

<b>PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SFIO z wydzielonymi subfunduszami</b>		<b>PLSFIO00248</b>
1.	Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	PLSFIO00013
2.	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	PLSFIO00030
3.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących	PLSFIO00032
4.	Pekao Obligacji Wysokojakościowych	PLSFIO00037
5.	Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	PLSFIO00201
6.	Pekao Surowców i Energii	PLSFIO00047
7.	Pekao Spokojna Inwestycja	PLSFIO00075
8.	Pekao Obligacji Wysokodochodowych	PLSFIO00158
9.	Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu	PLSFIO00167
10.	Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	PLSFIO00175
11.	Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu	PLSFIO00324
12.	Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych	PLSFIO00488
13.	Pekao Ekologiczny	PLSFIO00527

**Zarząd Pekao TFI S.A.:**

**Marlena Janota**  
Prezes Zarządu

**Jacek Babiński**  
Wiceprezes Zarządu

**Maciej Łoziński**  
Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządza się w wersji elektronicznej, a podpisane zostaje z wykorzystaniem kwalifikowanych podpisów elektronicznych.



## Spis treści

### Wprowadzenie

Sprawozdanie roczne AFI – zasady

Fundusz

Wskazanie subfunduszy wydzielonych w Funduszu

Zarządzający AFI

Biegły rewident Funduszu

Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu

Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy dołączonych do rocznego połączonego sprawozdania finansowego

- 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 Alternatywny – Globalnego Dochodu
- 9 Pekao Obligacji Wysokodochodowych
- 10 Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego
- 11 Pekao Dłużny Aktywny
- 12 Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych
- 13 Pekao Ekologiczny

### Informacje

Sprawozdanie z działalności alternatywnego funduszu inwestycyjnego

Opis istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w trakcie roku obrotowego

Informacje dotyczące sytuacji na koniec okresu objętego sprawozdaniem rocznym oraz działalności w okresie objętym sprawozdaniem rocznym spółki nienotowanej na rynku regulowanym, nad którą Fundusz przejął kontrolę

Informacje w zakresie Towarzystwa zarządzającego Funduszem, w tym wynagrodzeń

### W Sprawozdaniu rocznym AFI są zawarte:

1. Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu, zawierające sprawozdania jednostkowe subfunduszy wydzielonych w Funduszu, z dołączanym do sprawozdania finansowego listem do uczestników,
2. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu (dołączane do tego rocznego sprawozdania finansowego; w związku z przepisem art. 222d ust. 6) – należy je czytać wraz ze sprawozdaniem finansowym połączonym),
3. Oświadczenie depozytariusza dołączane do sprawozdania finansowego.

### Dołączane dodatkowe dokumenty

1. Publikowany wraz ze sprawozdaniem dokument 'inne informacje wymagane przepisami prawa',
2. Sprawozdanie z działalności (obowiązujące dla funduszy AFI).

## Wprowadzenie

### Sprawozdanie roczne AFI - zasady

Podstawę prawną do sporządzenia niniejszego sprawozdania rocznego AFI stanowi art. 222d Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz odnośnych postanowień Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. '**Rozporządzenie UE 231/2013**'<sup>1</sup>.

Termin na sporządzenie sprawozdania AFI: 4 miesiące od dnia zakończenia roku obrotowego (tzn. do 30 kwietnia).

Sprawozdanie jest przekazywane do Komisji i udostępniane Uczestnikom Funduszu na żądanie (Towarzystwo umieszcza to sprawozdanie AFI na stronie [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl), wraz ze sprawozdaniami finansowymi - rocznymi).

Niniejsze sprawozdanie roczne AFI zawiera sprawozdanie finansowe Funduszu (połączone wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi), wraz z dokumentami dołączanymi do sprawozdania finansowego.

<sup>1</sup> **Rozporządzenie UE NR 231/2013**: ..... Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 uzupełniającej dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dłużni finansowej, przejrzystości i nadzoru [R231/2013]



## Fundusz

Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rodzaj funduszu: Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym. Jest funduszem typu AIF<sup>2</sup> (alternatywny fundusz inwestycyjny), w rozumieniu przepisów UE.

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

Podstawy prawne działania Funduszu określone są w *Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi*<sup>3</sup> ('Ustawa'). Zgodnie z przepisami nadzór nad działalnością Towarzystwa i funduszy inwestycyjnych sprawuje *Komisja Nadzoru Finansowego* ('Komisja').

Fundusz jest jednostką zainteresowania publicznego<sup>4</sup>.

Statut funduszu obecnie Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (wówczas 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 jest wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy, Sekcja ds. rejestrowych pod numerem RFI 229.

## Wskazanie subfunduszy wydzielonych w Funduszu

Prospekt Informacyjny Funduszu na dzień bilansowy wskazuje 18 subfunduszy wydzielonych w Funduszu, podczas gdy na dzień bilansowy zbywanie jednostek uczestnictwa odbywało się dla 13 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 dnia sporządzenia Sprawozdania nie rozpoczęły działalności:

- Pekao Globalny Zrównoważony,
- Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny 2,
- Pekao Strategii Globalnej 2,
- Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny 2,
- Pekao Kompas 2

## Zarządzający AFI

*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.

## Biegły rewident Funduszu

Badanie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 12 miesięcy (roczny) kończący się 31 grudnia 2025 powierzone spółce 'PriceWaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.' (*PwC*), z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez *Polską Agencję Nadzoru Audytowego* pod numerem

<sup>2</sup> **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*

<sup>3</sup> Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi [*t.j. Dz.U. z 2026, poz. 60*]

<sup>4</sup> jzp – określone w: ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym [*t.j. Dz.U. z 2025, poz. 1891, ze zm.*];



144 oraz do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000750050.

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

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

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

W dokumencie dołączanym do rocznego sprawozdania finansowego Funduszu '*inne informacje wymagane przepisami prawa*' poza informacjami o firmie audytorskiej wybranej do świadczenia usługi badania (i przeglądu) odpowiednich sprawozdań finansowych i innych usług atestacyjnych wobec Funduszu jest ujawniona wartość wynagrodzenia za te usługi wobec Funduszu.

## Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu

Fundusz sporządził roczne sprawozdanie finansowe za okres roczny kończący się 31 grudnia, zgodnie z polskimi przepisami w sprawie rachunkowości funduszy inwestycyjnych (zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości [t.j. Dz.U. z 2023, poz. 120, ze zm.] oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych [Dz.U. nr 249, poz. 1859, ze zm.]) i innymi przepisami wykonawczymi do ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w marcu, zbadane przez firmę audytorską (biegłego rewidenta Funduszu), a następnie zostanie złożone do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa (NWZ zostało zaplanowane na kwiecień br.).

Sprawozdanie jest ogłaszane na stronie [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl) (zakładka '*Sprawozdania finansowe*'), zostaje przekazane do Urzędu Komisji oraz do Sądu Okręgowego prowadzącego rejestr funduszy inwestycyjnych.

## Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy dołączonych do rocznego połączonego sprawozdania finansowego

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 Alternatywny – Globalnego Dochodu
9. Pekao Obligacji Wysokodochodowych
10. Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego
11. Pekao Dłużny Aktywny
12. Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych
13. Pekao Ekologiczny

## Informacje

### Sprawozdanie z działalności alternatywnego funduszu inwestycyjnego

Fundusz sporządził sprawozdanie z działalności za okres roczny kończący się 31 grudnia 2025, zgodnie z przepisem art. 49 ust. 1 i 2b Ustawy o rachunkowości i art. 222d ust. 4 pkt. 4 Ustawy - zgodnie z art. 105 rozporządzenia 231/2013. Stanowi ono przegląd działalności i wyników uzyskanych, a także opis głównych rodzajów ryzyka i inwestycji oraz niepewności ekonomicznych, z jakimi może się zetknąć Fundusz.



Sprawozdanie z działalności obejmuje, z uwzględnieniem art. 105 Rozporządzenia UE NR 231/2013, istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Funduszu, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń. Ponadto, sprawozdanie obejmuje m.in.: (a) przegląd działań inwestycyjnych podjętych w danym roku oraz przegląd portfela funduszu na koniec roku; (b) przegląd wyników osiągniętych przez fundusz w danym roku; (c) istotne zmiany, zgodnie z definicją podaną poniżej, informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nie zostały jeszcze uwzględnione w sprawozdaniach finansowych. Ponadto analiza obejmuje kluczowe, istotne dla funduszu wskaźniki skuteczności działania dotyczące zarówno kwestii finansowych, jak i pozafinansowych.

### Opis istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w trakcie roku obrotowego

Informacja w odniesieniu do danych w informacji dla klienta AFI została przedstawiona w sprawozdaniu z działalności.

W roku 2025 dokument „*Informacja dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego*” dotyczący Pekao Funduszy Globalnych SFIO był zmieniany raz:

- 30 maja 2025 – aktualizacja roczna, dokonano zmian o charakterze porządkowym.

### Informacje dotyczące sytuacji na koniec okresu objętego sprawozdaniem rocznym oraz działalności w okresie objętym sprawozdaniem rocznym spółki nienotowanej na rynku regulowanym, nad którą Fundusz przejął kontrolę

Informacje i opinie o sytuacji na koniec okresu objętego sprawozdaniem rocznym i działalności w trakcie tego okresu zaprezentowane są w sprawozdaniu z działalności.

Fundusz nie posiada ani nie posiadał w okresie sprawozdawczym akcji żadnej spółki, nad którą przejął kontrolę.

### Informacje w zakresie Towarzystwa zarządzającego Funduszem, w tym wynagrodzeń

W sprawozdaniu finansowym Funduszu (w sprawozdaniu połączonym) przedstawione są informacje o Towarzystwie zarządzającym Funduszem. W każdym sprawozdaniu jednostkowym (w Rachunku Wyniku oraz Nocie 11 'Koszty') przedstawione są koszty ponoszone przez dany subfundusz, z wyróżnieniem informacji dotyczącej wynagrodzenia Towarzystwa zapłaconego przez ten subfundusz, w tym wynagrodzenia zmiennego (uzależnionego od wyników zarządzania).

Do sprawozdania finansowego za okres roczny kończący się 31 grudnia 2025 został dołączony dokument '*inne informacje wymagane przepisami prawa*' ujawniane w związku z wymogami prawa, publikowany wraz ze sprawozdaniem finansowym za rok 2025. W dokumencie tym, w sekcji '*Informacje o polityce wynagrodzeń w Towarzystwie*', zgodnie z przepisami art. 107 Rozporządzenia UE Nr 231/2013 i art. 222d ust.4 pkt 7 Ustawy o rachunkowości zostały przedstawione określone informacje w zakresie wynagrodzenia Towarzystwa, polityki wynagrodzeń i jej realizacji.

Ponadto, w sprawozdaniu z działalności przedstawiona została informacja o Towarzystwie, w tym o składzie Zarządu, zarządzanych funduszach, włączając w to zmiany w 2025 (jeśli wystąpiły: przypadki likwidacji, nowe fundusze / subfundusze, przejęcia / połączenia subfunduszy, istotne zmiany polityki inwestycyjnej).

## Dołączane dokumenty

Do niniejszego sprawozdania rocznego AFI zostały dołączone (podpisane w formie plików pdf):

- Sprawozdanie finansowe – wraz z dołączanymi dokumentami (list do uczestników, dokument audytora, oświadczenie depozytariusza),
- Publikowany wraz ze sprawozdaniem dokument '*inne informacje wymagane przepisami prawa*',
- Sprawozdanie z działalności (obowiązujące dla funduszy AFI).

----- \*\*\*\*\* -----