



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 STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2026 ROKU

Sprawozdanie połączone
30.06.2026

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., zgodnie z wymogami art. 52 *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2026, poz. 522, ze zm.)* przedstawia półroczne połączone sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego

Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

na które składają się:

1. połączone zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2026 o wartości 2 891 028 tys. zł;
2. połączony bilans na dzień 30 czerwca 2026 wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie 2 982 216 tys. zł;
3. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2026 do 30 czerwca 2026 wykazujący wynik z operacji w kwocie 100 326 tys. zł;
4. połączone zestawienie zmian w aktywach netto
5. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z przepisami (Ustawa o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych [*Dz.U. nr 249, poz. 1859, ze zm.*]), Zarząd Pekao TFI S.A. zapewnił sporządzenie połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 6 miesięcy / półroczny (od 1 stycznia 2026) kończący się 30 czerwca 2026, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

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

Zarząd Pekao TFI S.A.:

Marlena Janota
Prezes Zarządu

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zbigniew Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości Funduszy



Spis treści

Wprowadzenie

A Fundusz

Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu
Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu
Wskazanie subfunduszy

Pekao 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 ('Ustawa'). Zgodnie z przepisami nadzór nad działalnością Towarzystwa i funduszy inwestycyjnych sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego ('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 w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010, *wersja skonsolidowana: 9.01.2024*

² Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi [*t.j. Dz.U. z 2026, poz. 60*]



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). Przekształcenie nastąpiło 13 grudnia 2013 roku: 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.

Subfundusze, które do daty bilansowej Sprawozdania nie rozpoczęły działalności:

	subfundusz	Uwagi
1.	Fundusze Polskie	
2.	Pekao Zmiennej Alokacji – Rynki Ameryki Łacińskiej	Wcześniejsza nazwa: do 18.02.2018 – Pioneer Zmiennej Alokacji – Rynki Ameryki Łacińskiej
3.	Pekao Zmiennej Alokacji Regionu Azji i Pacyfiku	Wcześniejsza nazwa: do 18.02.2018 – Pioneer Zmiennej Alokacji Regionu Azji i Pacyfiku

Zmiany w okresie sprawozdawczym

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

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

Inne zmiany Statutu Funduszu:

Fundusz	Data ogłoszenia	Wejście w życie	Czego dotyczy zmiana	Czy polityka inwestycyjna uległa zmianie
Pekao Strategie Funduszowe SFIO	23.01.2026	w dniu ogłoszenia	uruchomienie JU kategorii J na potrzeby usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych	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 Strategii Globalnej - dynamiczny

jest subfunduszem o charakterze akcyjnym, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto) 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 transakcje zabezpieczające. 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 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.

Pekao Strategii Globalnej

jest subfunduszem o charakterze zrównoważonym, który poprzez nabywanie tytułów uczestnictwa koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto) 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 transakcje zabezpieczające. 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. 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.

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) 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 transakcje zabezpieczające.

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

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 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.



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) w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, czy tytuły uczestnictwa oraz depozyty bankowe, 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 zawierać transakcje zabezpieczające.

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 osiągnięcie 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

Skrótowy opis ograniczeń w inwestowaniu – dla każdego z subfunduszy. Pełny opis ograniczeń w inwestowaniu Fundusz prezentuje w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

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 są jednakowe dla każdego z subfunduszy

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

- papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
- papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium 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;
- 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;
- 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 przewyższyć 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

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 ani prezentowane koszty pokrywane przez Towarzystwo bezpośrednio.

Informacje o wynagrodzeniu za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w funduszu

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

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

Pod pojęciem wynagrodzenia stałego rozumie się - zgodnie ze Statutem - składnik wynagrodzenia za zarządzanie 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%	10.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej	B	2.00%	2.00%	20.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej	E	2.00%	1.90%	10.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej	F	1.90%	1.90%	10.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej	I	2.00%	1.90%	10.00%	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%	10.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - Stabilnego Wzrostu	B	2.00%	2.00%	20.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - Stabilnego Wzrostu	E	2.00%	1.80%	10.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - Stabilnego Wzrostu	F	1.95%	1.80%	10.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - Stabilnego Wzrostu	I	2.00%	1.80%	10.00%	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%	10.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	B	2.00%	2.00%	10.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	E	2.00%	2.00%	10.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	F	1.90%	1.90%	10.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	I	2.00%	2.00%	10.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	J	2.00%	2.00%	10.00%	HWM
Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	K	2.00%	2.00%	10.00%	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 subfunduszach naliczane i pobierane jest wynagrodzenie zmienne
Opis modelu (zasady określone 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).



Informacje o zmianach liczby subfunduszy

W okresie sprawozdawczym liczba subfunduszy, dla których jednostki uczestnictwa są zbywane nie uległa zmianie:

Pełna lista subfunduszy wskazanych w Statucie i Prospekcie Informacyjnym (w wersji obowiązującej na datę bilansową: 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.

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

D Informacja o założeniu kontynuowania działalności

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez

- Fundusz oraz
- subfundusze:
 1. Pekao 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

Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 6 miesięcy (półroczny) kończący się 30 czerwca 2026 powierzono spółce 'PriceWaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.' (PwC), z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez [Polską Agencję Nadzoru Audytowego](#) pod numerem 144 oraz do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000750050.

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

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

Wskazana firma audytorska (PwC) została wybrana do badania sprawozdań wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. oraz innych podmiotów z grupy finansowej, do której należy Pekao TFI S.A.: PwC bada sprawozdania finansowe Pekao TFI S.A. oraz spółek nadrzędnych (w tym sprawozdań skonsolidowanych) w grupie: Pekao Investment Management S.A., [Banku](#)



Pekao S.A., PZU S.A. oraz przeprowadza atestację systemu zarządzania ryzykiem w Pekao TFI S.A. (zgodnie z wymogami wynikają z *Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi*: art. 48 ust. 2g).

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

F Jednostki Uczestnictwa

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

Ip.	Subfundusz	Kategorie JU wpisane do Statutu	Kategorie, dla których nastąpiło nabycie do 30.06.2026
1.	Pekao Kompas	ABEFJKLP	A, I, L, P
2.	Pekao Strategii Globalnej	ABEFJKLP	A, I, L, P
3.	Pekao Strategii Globalnej - Stabilnego Wzrostu	ABEFJKLP	A, I, P
4.	Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny	ABEFJKLP	A, I, 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 oraz w ramach pracowniczych programów emerytalnych opartych na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, utworzonych przed 1 stycznia 2019 r.	Jednostki Uczestnictwa bez opłat manipulacyjnych przy nabywaniu i odkupowaniu zbywane są wyłącznie w ramach pracowniczych programów emerytalnych opartych na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o pracowniczych programach emerytalnych oraz w ramach pracowniczych programów oszczędnościowych, których warunki uczestnictwa przewidują możliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa, ze środków pochodzących z wpłat dokonywanych w ramach tych programów
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

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



	Kat. I	Kat. J	Kat. K	Kat. L
	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu, zbywane Uczestnikom powierzającym znaczne środki	Jednostki Uczestnictwa dostępne u wybranych Prowadzących dystrybucję Nabywanie z opłatą manipulacyjną	Jednostki Uczestnictwa dostępne u wybranych Prowadzących dystrybucję Nabywanie z opłatą manipulacyjną	Jednostki Uczestnictwa zbywane za pośrednictwem wybranych prowadzących dystrybucję (w ramach określonych planów lub umów związanych z ubezpieczeniami) Opłata manipulacyjna nie jest pobierana
Pierwsza wpłata (minimum)	300 000 zł	1 000 000 zł	30 000 000 zł	1 zł
Wpłaty uzupełniające (minimum)	100 zł	500 zł	500 zł	

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

Jednostki Uczestnictwa kategorii F są zbywane bezpośrednio przez Fundusz (w rozumieniu art. 83a ust. 1 pkt 1 *Ustawy*).

Jednostki Uczestnictwa zbywane są (i odkupywane) w Dni Wyceny, to jest w dni, w których odbywa się sesja na 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 półroczne przeglądowi biegłego rewidenta, jest przekazywane do Komisji (za pośrednictwem systemu ESPI), jest udostępniane na stronie www.pekaotfi.pl.



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

Połączone zestawienie lokat

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2026			31.12.2025		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	138 743	133 812	4.40%	279 730	307 982	10.94%
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%	8 210	9 718	0.35%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	1 959 576	2 039 340	67.13%	1 674 498	1 717 670	61.02%
Instrumenty pochodne	0	-13 980	-0.46%	0	22 139	0.79%
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	569 946	731 856	24.09%	591 546	690 924	24.55%
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:	2 668 265	2 891 028	95.16%	2 553 984	2 748 433	97.65%

Połączony bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

	30.06.2026	31.12.2025
I. Aktywa	3 037 859	2 814 740
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 150	4 587
2. Należności	5 141	122
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	83 839	52 058
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 173 152	2 035 370
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	752 577	722 603
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	55 643	340 776
1. Zobowiązania własne subfunduszy	55 643	340 776
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	2 982 216	2 473 964
IV. Kapitał funduszu	2 488 183	2 080 257
1. Kapitał wpłacony	5 881 716	5 160 613
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 393 533	-3 080 356
V. Dochody zatrzymane	300 673	221 667
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-16 282	-18 321
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	316 955	239 988
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	193 360	172 040
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 982 216	2 473 964

Połączony rachunek wyniku z operacji

Połączony_Rachunek_Wyniku

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

	1-01-2026 - 30-06-2026	1-01-2025 - 31-12-2025	1-01-2025 - 30-06-2025
I. Przychody z lokat	38 107	58 681	26 250
Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 113	3 725	1 364
Przychody odsetkowe	35 347	54 896	24 857
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	616	0	0
Pozostałe	31	60	29
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	36 068	59 322	26 284
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	31 531	51 205	22 756
stała część wynagrodzenia	20 800	32 226	14 511
zmienna część wynagrodzenia	10 731	18 979	8 245
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Oplaty dla depozytariusza	795	1 275	591
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	571	944	451
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	11	5
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	2 891	4 616	1 896
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	1 060	456
Pozostałe	278	211	129
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	36 068	59 322	26 284
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	2 039	-641	-34
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	98 287	190 957	98 049
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	76 967	96 149	63 567
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	21 320	94 808	34 482
- z tytułu różnic kursowych	21 386	-24 190	-26 446
VII. Wynik z operacji (V+VI)	100 326	190 316	98 015
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

	1-01-2026 - 30-06-2026	1-01-2025 - 31-12-2025
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 473 964	1 681 008
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	100 326	190 316
a) przychody z lokat netto	2 039	-641
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	76 967	96 149
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	21 320	94 808
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	100 326	190 316
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)	407 926	602 640
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	721 103	1 074 680
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-313 177	-472 040
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	508 252	792 956
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 982 216	2 473 964
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 750 148	2 083 106



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 | <i>Jeśli dotyczy:</i> Korekty wycen Jednostek Uczestnictwa |
| e) Noty objaśniające | Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych |
| Nota 1 Polityka rachunkowości Funduszu | Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu |
| Nota 2 Należności Subfunduszu | Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych |
| Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu | Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych |
| Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Inne informacje |
| Nota 5 Ryzyka | Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający |
| Nota 6 Instrumenty pochodne | Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy |
| Nota 7 Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych | <i>Jeśli dotyczy:</i> Specyficzne dla subfunduszu inne informacje |
| 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 | |