



**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych  
Spółka Akcyjna**

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

FUNDUSZU z wydzielonymi subfunduszami

PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY  
OTWARTY

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2023 ROKU

Sprawozdanie połączone  
31.12.2023

## Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

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

### ***Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty***

na które składają się:

1. połączone zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2023 o wartości ..... 1 180 422 tys. zł;
2. połączony bilans na dzień 31 grudnia 2023 wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie ..... 1 146 897 tys. zł;
3. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 wykazujący wynik z operacji w kwocie ..... 117 722 tys. zł;
4. połączone zestawienie zmian w aktywach netto
5. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z przepisami (Ustawa o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych [*Dz.U. nr 249, poz. 1859, ze zm.*]), Zarząd Pekao TFI S.A. zapewnił sporządzenie połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za okres roczny (od 1 stycznia 2023) kończący się 31 grudnia 2023, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych 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.:**

**Łukasz Kędzior**  
Prezes Zarządu

**Jacek Babiński**  
Wiceprezes Zarządu

**Maciej Łoziński**  
Wiceprezes Zarządu

**Osoba, której powierzono pro-  
wadzenie 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 - konserwatywny
  - 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 - konserwatywny
  - Pekao Kompas
- Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy
- Stawki wynagrodzenia 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 – konserwatywny
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 AIF (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 z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi* [t.j. *Dz.U. z 2023, poz. 681*, ze zm.], zwanej dalej *Ustawą*. Zgodnie z przepisami nadzór nad działalnością Towarzystwa i funduszy inwestycyjnych sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego (dalej: 'Komisja').

Statut funduszu Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (wówczas – do 7.07.2011: Strategie Funduszowe SFIO) zatwierdzony został decyzją Komisji DFL/4033/5/14/08/VI/U/12-5-1/SP z dnia 9 lipca 2008 roku o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz zatwierdzeniu Statutu Funduszu i wyborze depozytariusza.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy 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.

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 na dzień bilansowy wskazuje 7 subfunduszy wydzielonych w Funduszu, podczas gdy na dzień bilansowy zbywanie jednostek uczestnictwa odbywało się dla 4 subfunduszy:

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 - konserwatywny	16 września 2015	10.00	
4.	Pekao Kompas	25 sierpnia 2011	10.00	<input checked="" type="checkbox"/>

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	
3.	Pekao Zmiennej Alokacji Regionu Azji i Pacyfiku	

### Zmiany w okresie sprawozdawczym

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

- w polityce inwestycyjnej,
- nazw subfunduszy,

w zakresie liczby subfunduszy prowadzących działalność.

Fundusz	Data ogłoszenia	Wejście w życie	Czego dotyczy zmiana	Czy polityka inwestycyjna uległa zmianie
Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	01.09.2023	3 miesiące od dnia dokonania ogłoszenia (01.12.2023)	zmiany dotyczą rozszerzenia katalogu kosztów w subfunduszach wydzielonych w ramach funduszu	NIE
Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	29.09.2023	- w dniu ogłoszenia	w związku z opublikowaniem Ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku (czyli tzw. "warzywniak") nastąpiła aktualizacja statutu. Zmianie uległy zapisy dotyczące: - terminów realizacji zleceń zbycia, odkupienia,	NIE



Fundusz	Data ogłoszenia	Wejście w życie	Czego dotyczy zmiana	Czy polityka inwestycyjna uległa zmianie
		- 3 miesiące od dnia dokonania ogłoszenia (29.12.2023)	konwersji – terminy te nie będą dłuższe niż 5 dni roboczych (dotychczas było to 7 dni) - kategorii lokat (zmiany w tym akurat zakresie wejdą w życie za trzy miesiące, czyli 29 grudnia 2023)	
Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	01.12.2023	w dniu ogłoszenia	zmiany dotyczą rozszerzenia katalogu kosztów w subfunduszach wydzielonych w ramach funduszu	NIE

### Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Subfunduszy

Pełny opis polityki inwestycyjnej każdego z subfunduszy Fundusz prezentuje w Prospekcie Informacyjnym Funduszu. Poniżej zaprezentowany został skróty opis celu inwestycyjnego i głównych składników lokat i ich doboru dla każdego z subfunduszy, które rozpoczęły działalność.

#### Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny

Celem inwestycyjnym subfunduszu jest osiągnięcie przychodu z lokowania Aktywów subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Aktywa subfunduszu są lokowane w:

- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym,
- 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym,
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inne niż wymienione w pkt 1) - 2) powyżej.

W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów subfunduszu jest także lokowana w Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym, depozyty bankowe, przy czym subfundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

Zarządzający może podejmować działania mające na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- 1) całość aktywów subfunduszu może być inwestowana łącznie w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym,
- 2) do **10%** wartości Aktywów Netto subfunduszu może być inwestowana w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym,
- 3) do **10%** wartości Aktywów Netto subfunduszu może być inwestowana w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inne niż wymienione powyżej,
- 4) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,
- 5) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto subfunduszu,

6) do limitu powyższego nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego walutowego.

Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.

Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.

W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
- b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
- c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
- d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
- e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
- f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.

W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
- b) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
- c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,



- d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,

### Pekao Strategii Globalnej

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w:

- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym,
- 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym,
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
- 4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym,
- 5) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inne niż wymienione w ppkt. 1) - 4) powyżej.

W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu jest także lokowana w Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym, depozyty bankowe, przy czym Subfundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania mające na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- 1) od **40%** do **65%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane łącznie w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym,
- 2) do **10%** wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym,
- 3) do **10%** wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
- 4) do **10%** wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych innych niż wymienione na liście powyżej w ppkt 1-4,
- 5) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielnymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,
- 6) udział innych lokat niż lokaty powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z Rozdziałem

### Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny

Celem inwestycyjnym subfunduszu jest osiągnięcie przychodu z lokowania Aktywów subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

- e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

IV, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

- 7) do limitu powyższego nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów dla zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.

Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.

W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
- b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
- c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
- d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
- e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
- f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.

W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
- b) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
- c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
- e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w:

- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym,
- 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym,



- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
- 4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym,
- 5) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych innych niż wymienione w ppkt. 1) - 4) powyżej.

W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu jest także lokowana w Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym, depozyty bankowe.

Subfundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania mające na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- 1) od **10%** do **35%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane łącznie w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym,
- 2) do **10%** wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym,
- 3) do **10%** wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym,
- 4) do **10%** wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych innych niż wymienione na liście powyżej w ppkt 1-4,
- 5) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,
- 6) udział innych lokat niż lokaty opisane powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z Rozdziałem IV Statutu, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
- 7) do limitu tego nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów zabezpieczających.

### Pekao Kompas

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. 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.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

- 1) Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym,
- 2) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym,

Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.

Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.

W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
- b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
- c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
- d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
- e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
- f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.

W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
- b) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
- c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
- e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

- 4) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
- 5) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne inne niż wymienione w ppkt 3) - 4) powyżej,
- 6) depozyty bankowe.

Instrumenty, o których mowa w ppkt 2) i ppkt 6) są wykorzystywane również w celu zapewnienia odpowiedniej płynności Subfunduszu.

Subfundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.



Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania mające na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu denominowanymi w innych walutach niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

W celu minimalizowania potencjalnego spadku oraz zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa, zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu aktywnie zarządza ryzykiem inwestycyjnym poprzez elastyczną zmianę proporcji pomiędzy lokatami wchodzącymi w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- 1) całość Aktywów Subfunduszu może być inwestowana w każdy rodzaj lokat, o których mowa powyżej (z wyłączeniem tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne inne niż wymienione w ppkt 3) powyżej,
- 2) do **50%** Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa o których mowa w ppkt 3)
- 3) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,
- 4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmioty z jednej grupy kapitałowej nie mogą stanowić łącznie więcej niż **30%** Aktywów Netto Subfunduszu,
- 5) udział innych dopuszczalnych zgodnie ze Statutem lokat, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, do tego limitu nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów.

Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat wskazanych w Statucie oraz ich wzajemne proporcje w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz.

W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
- b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
- c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
- d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
- e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
- f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.

W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym, o których mowa w ppkt 1) powyżej, zarządzający Subfunduszem stosuje analizę fundamentalną w zakresie oceny potencjału do wzrostu poszczególnych sektorów lub grup sektorów oraz segmentów rynku rozumianych jako m.in. spółki o małej, średniej i dużej kapitalizacji, spółki o charakterze wzrostowym oraz wartościowym oraz spółki o charakterze defensywnym i cyklicznym,

a także w ramach innych segmentów rynku dających możliwość oceny potencjału wzrostowego spółek. Dodatkowo zarządzający Subfunduszem może stosować metody ilościowe z możliwością uwzględnienia perspektywy fundamentalnej spółek. Metoda ilościowa ma na celu zaklasyfikowanie spółek do danej grupy, np. indeksu, sektora, segmentu rynku, umożliwiające efektywne zarządzanie portfelem.

W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym i depozytów, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a) rentowność,
- b) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
- c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
- e) płynność zapewniającą realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Z zastrzeżeniami wskazanymi w Statucie oraz Ustawie, nie więcej niż **5%** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot. Przy czym, powyższy limit może być zwiększony do **10%**, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowane jest ponad **5%** wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy **40%** wartości Aktywów Subfunduszu.

Do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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 oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu mające za przedmiot instrumenty pochodne, po spełnieniu określonych w Statucie warunków, w tym w szczególności, gdy zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w niniejszym statucie.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrpartera oraz ryzyka przedroczliczeniowego.





III.16.26. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, zarządzający kieruje się określonymi w Statucie kryteriami wyboru tych instrumentów.

W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe;
- 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe;
- 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.

Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem

inwestycyjnym Subfunduszu, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu obciążone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka Subfunduszu.

Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym oraz instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, oraz instrument wbudowany wypełnia kryteria opisane w Statucie.

Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem.

### 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:

- (a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- (b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także, jeżeli zasady polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu tak przewidują, na rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Australia, Kanada, Islandia, Japonia, Korea, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Szwajcaria, Turcja, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej;
- (c) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu;
- (d) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniami wskazanymi w Statucie z tym, że łączna wartość tych lokat nie może 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 papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego wyemitowanych 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]).



**Stawki wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w funduszu**

(stany na dzień bilansowy)

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

## Uwagi:

<sup>x</sup> - w subfunduszu Pekao Kompas, poza wynagrodzeniem uzależnionym od wartości aktywów netto (wynagrodzenie stałe), pobierane jest wynagrodzenie uzależnione od wzrostu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa ponad historyczną wartość maksymalną (wynagrodzenie zmienne – model high-watermark), przy stawce statutowej: **10%** wzrostu (naliczanie odbywa się dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii osobno). W tabeli wskazano stawkę obowiązującą na datę bilansową. Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie są obciążane wynagrodzeniem zmiennym.

Stawki obowiązujące na datę bilansową oraz zmiany w okresie sprawozdawczym – zostały zaprezentowane odrębnie dla każdego z subfunduszy w Nocie 11 w odpowiednim sprawozdaniu jednostkowym.

Brak wskazania stawki obowiązującej (w powyższej tabeli) oznacza, że nie podjęto decyzji w sprawie obniżenia stawki względem statutowej stawki maksymalnej, a jednostki uczestnictwa danej kategorii nie są oferowane.

### Informacje o zmianach liczby subfunduszy

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

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

## B Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

*Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

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

*Adres i siedziba do 17.08.2023: 02 674 Warszawa, u. Marynarska 15.*

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

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

Zarządzanie portfelem lokat Funduszu (poszczególnych subfunduszy) odbywa się w Towarzystwie.

## C Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane połączone Sprawozdanie Finansowe funduszu *Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty* zostało sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 i obejmuje okres roczny kończący się 31 grudnia 2023. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2022.

## 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 - konserwatywny,
4. Pekao Kompas

w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu ani jego subfunduszy. Nie istnieją czynniki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności żadnego z subfunduszy wydzielonych w Funduszu, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego sytuacja finansowa i płynnościowa Funduszu i poszczególnych subfunduszy wydzielonych, szczególnie w kontekście skutków: (i) agresji Rosji na Ukrainę i wojny w Ukrainie, (ii) inflacji, (iii) sytuacji w sektorze bankowym (opisanych w Nocie 5 'Ryzyko' każdego z subfunduszy) nie budzi wątpliwości co do zdolności do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy.

## E Biegły rewident funduszu

Badanie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2023 r. powierzono 'KPMG Audytor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.', z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3546.

Wybór firmy audytorskiej nastąpił uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pekao TFI S.A. z dnia 23.06.2021 roku.

KPMG, 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 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).

Ponadto KPMG bada sprawozdania finansowe Pekao TFI S.A. i spółek nadrzędnych w grupie: Pekao Investment Management S.A., Banku Pekao S.A. oraz przeprowadza atestację systemu zarządzania ryzykiem w Pekao TFI S.A. (zgodnie z wymogami Ustawy: art. 48 ust. 2g).

Po zbadaniu przez KPMG niniejszego sprawozdania nastąpi (wymagana przez prawo) zmiana firmy audytorskiej.

## F Jednostki Uczestnictwa

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

	Kat. A	Kat. B	Kat. F	Kat. E	Kat. P
	standardowe Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu oraz opłatą manipulacyjną przy odkupieniu	Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz bezpośrednio, bez opłaty manipulacyjnej przy nabyciu	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu. zbywane są wyłącznie na warunkach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych oferowanych podmiotom 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)	1 000 zł	1 000 zł	2 000 zł	1 zł	1 zł
Wpłaty uzupełniające (minimum)	500 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 dostępne u wybranych Prowadzących dystrybucję. Zbywane wyłącznie w ramach indywidualnych lub grupowych planów w formie umów ubezpieczenia oferowanych przez zakłady ubezpieczeń klientom zainteresowanym ubezpieczeniami na życie związanymi z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie zakład ubezpieczeń zarządzającym będzie ryzykiem ubezpieczeniowym, a w Jednostki Uczestnictwa kategorii L będzie inwestowana część składki ubezpieczeniowej przeznaczona na cele inwestycyjne lub oszczędnościowe. Nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
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	

\* - w przypadku subfunduszu 'Pekao Kompas' próg minimalny wpłat dodatkowych wynosi 100 złotych.

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.

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](http://www.pekaotfi.pl).

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

## **G Ogłaszanie sprawozdań finansowych**

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

## Połączone zestawienie lokat

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2023

### Połączone Zestawienie Lokat

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2023			31.12.2022		
	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	96 278	104 441	8.54%	22 277	20 887	2.10%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	564 825	553 814	45.28%	433 507	421 505	42.34%
Instrumenty pochodne	0	38 622	3.16%	0	27 624	2.77%
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	435 746	483 545	39.53%	430 375	457 605	45.96%
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%
<b>Suma:</b>	<b>1 096 849</b>	<b>1 180 422</b>	<b>96.51%</b>	<b>886 159</b>	<b>927 621</b>	<b>93.17%</b>

## Połączony bilans

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2023

### Połączony Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

<b>POŁĄCZONY BILANS</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>1 223 173</b>	<b>995 616</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 055	9 601
2. Należności	163	301
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	34 308	48 440
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	473 365	359 291
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	709 282	577 983
6. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>76 276</b>	<b>80 405</b>
1. Zobowiązania własne subfunduszy	76 276	80 405
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>1 146 897</b>	<b>915 211</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>1 028 755</b>	<b>914 791</b>
1. Kapitał wpłacony	3 351 989	3 010 619
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 323 234	-2 095 828
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>39 292</b>	<b>9 987</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-26 577	-12 148
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	65 869	22 135
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>78 850</b>	<b>33 317</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>1 146 897</b>	<b>958 095</b>



## Połączony rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2023

### Połączony Rachunek Wyniku z Operacji

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2023 - 31-12-2023	01-01-2022 - 31-12-2022
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>28 750</b>	<b>39 796</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	859	1 525
Przychody odsetkowe	27 710	24 508
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	123	954
Pozostałe	58	12 809
Przychody z tytułu papierów wartościowych	0	12 767
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>25 502</b>	<b>24 178</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	21 194	17 707
stała część wynagrodzenia	16 518	17 707
zmienna część wynagrodzenia	4 676	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Oplaty dla depozytariusza	618	440
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	351	96
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	9	9
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
Usługi prawne	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
Koszty odsetkowe	2 820	5 769
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	418	0
Pozostałe	92	157
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>25 502</b>	<b>24 178</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>3 248</b>	<b>15 618</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>114 474</b>	<b>-110 789</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	72 993	-62 735
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	41 481	-48 054
- z tytułu różnic kursowych	-52 661	19 130
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>117 722</b>	<b>-95 171</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2023  
**Połączone Zestawienie zmian w Aktywach** [Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2023 - 31-12-2023	01-01-2022 - 31-12-2022
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	915 211	1 642 355
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	117 722	-95 171
a) przychody z lokat netto	3 248	15 618
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	72 993	-62 735
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	41 481	-48 054
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	117 722	-95 171
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)	113 964	-589 089
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	341 370	-318 174
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-227 406	-270 915
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	231 686	-684 260
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 146 897	915 211
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 019 834	1 150 675

## Sprawozdania jednostkowe subfunduszy

### Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy

1. Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny
2. Pekao Strategii Globalnej
3. Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny
4. Pekao Kompas

### Układ sprawozdania jednostkowego – dla każdego z subfunduszy

- |   |   |
|---|---|
| a) Zestawienie lokat  | f) Informacje dodatkowe   |
| b) Bilans   | Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym   |
| c) Rachunek wyniku z operacji   | Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym  |
| d) Zestawienie zmian w aktywach netto   | Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej   |
| e) Noty objaśniające  | Dokonane korekty błędów podstawowych  |
| Nota 1 Polityka rachunkowości Funduszu  | <i>Jeśli dotyczy:</i> Korekty wycen Jednostek Uczestnictwa  |
| Nota 2 Należności Subfunduszu   | Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowanych   |
| Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu   | Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu   |
| Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych |
| Nota 5 Ryzyka   | Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych  |
| Nota 6 Instrumenty pochodne   | Inne informacje   |
| Nota 7 Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych | Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający  |
| 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   |   |