

PEKAO WALUTOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Inne informacje
Błąd! Nie można odnaleźć

INNE INFORMACJE UJAWNIA NE W ZWIĄZKU Z WYMOGAMI PRAWA

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2020 ROKU

Warszawa, dnia 26.03.2021 roku.

Zarząd Pekao TFI SA:

Jacek Janiuk

Prezes Zarządu

Jacek Babiński

Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządzone zostało w wersji elektronicznej, a podpisy złożone w formie kwalifikowanych podpisów elektronicznych

W związku z wymogami w zakresie ujawniania informacji przez fundusze – wskazanymi w odpowiednich przepisach Unii Europejskiej – razem ze sprawozdaniem finansowym funduszu publikowane są inne informacje wymagane przepisami prawa.

Przepisy, w związku z którymi dokonywane są te ujawnienia

Ustawa: ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi [t.j. Dz.U. z 2020, poz. 95, ze zm.] .

Rozporządzenie UE NR 231/2013:..... Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru [R231/2013] .

Rozporządzenie UE NR 2015/2365 (SFTR):.... Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 [SFTR] .

Ustawa o rachunkowości:..... *ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* [t.j. Dz.U. z 2021, poz. 217, ze zm.] .

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych [Dz.U., poz. 2103] – weszło w życie w 2020, zastępując analogiczne rozporządzenie z 2.07.2019 [Dz.U. poz. 1312] .

Wytyczne ESMA: Wytyczne European Securities and Markets Authority ESMA/2014/937 (z 1.08.2014).

Zakres informacji

1. Ujawnienia dotyczące stosowania określonych technik inwestycyjnych i inwestycjach w określone instrumenty finansowe.

Na podstawie art. 13 Rozporządzenia 2015/2365 (SFTR) sporządzane są informacje o stosowaniu: (i) transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz (ii) swapów przychodu całkowitego. Celem tego ujawnienia jest zapewnienie, by uczestnicy byli w stanie podejmować swoje decyzje inwestycyjne z uwzględnieniem ogólnego profilu ryzyka i zysku funduszu, podczas, gdy transakcje finansowane z użycie papierów wartościowych są powszechnie stosowane w celu sprawnego zarządzania portfelem, przy osiągnięciu celu inwestycyjnego lub w celu zwiększenia rentowności.

2. Informacje o metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Zgodnie z art. 22 Rozporządzenia Ministra Finansów z 2.07.2019 w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych Towarzystwo ujawnia w rocznym sprawozdaniu finansowym FIO aktualnie stosowaną metodę pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu.

3. Informacje dot. polityki wynagrodzeń w Towarzystwie.

Sporządzane zgodnie z art. 219 ust. 1a Ustawy (dot. ujawniania informacji na temat wynagrodzeń dołączanych do rocznego sprawozdania finansowego FIO) oraz art. 107 Rozporządzenia UE NR 231/2013 i art. 222d ust.4 pkt 7 Ustawy (dot. ujawniania informacji na temat wynagrodzeń – w rocznych sprawozdaniach AFI: SFIO i FIZ).

4. Informacje dodatkowe w zakresie instrumentów pochodnych.

Informacje uzupełniające do sprawozdania finansowego rocznego – zgodnie z postanowieniami Rozdziału IX Wytycznych – wskazują gdzie w sprawozdaniu finansowym określone informacje zostały ujawnione oraz dodatkowe stwierdzenia co do sposobu zarządzania portfelem funduszu.

Ujawnienia SFTR (dotyczące stosowania określonych technik inwestycyjnych i inwestycjach w określone instrumenty finansowe)

W roku 2020 Subfundusze nie dokonywały inwestycji wymagających ujawnień w zakresie SFTR:

- Fundusz / subfundusze nie udzielały w okresie sprawozdawczym ani nie miały na datę bilansową udzielonych pożyczek papierów wartościowych,
- Fundusz nie zaciągał pożyczek papierów wartościowych (nie jest to dozwolone postanowieniami Ustawy ani Statutu),
- Fundusz / subfundusze nie miały na datę bilansową transakcji typu bsb / reverse-repo,
- Fundusz / subfundusze nie miały na datę bilansową transakcji typu sbb / repo.

Towarzystwo jest zobowiązane do przekazywania informacji o stosowaniu przez Fundusz: (i) transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz (ii) swapów przychodu całkowitego. Celem tego ujawnienia jest zapewnienie, by uczestnicy byli w stanie podejmować swoje decyzje inwestycyjne z uwzględnieniem ogólnego profilu ryzyka i zysku funduszu, podczas, gdy transakcje finansowane z użycie papierów wartościowych są powszechnie stosowane w celu sprawnego zarządzania portfelem, przy osiągnięciu celu inwestycyjnego lub w celu zwiększenia rentowności.

Pojęcia powyższe oznaczają – w odniesieniu do Funduszu:

- *Transakcja finansowana z użyciem papierów wartościowych* – transakcje 'udzielanie pożyczek papierów wartościowych', 'zaciąganie pożyczek papierów wartościowych', 'transakcje zwrotne kupno-sprzedaż' (BSB) lub 'transakcje zwrotną sprzedaż-kupno' (SBB) oraz 'transakcja odkupu', 'transakcję z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego' Fundusz nie zaciąga pożyczek papierów wartościowych.
- swap przychodu całkowitego – specyficzny kontrakt pochodny opisany w SFTR – Fundusz nie zawierał takich kontraktów.

Ponadto transakcje takie prezentowane są w 'Notach objaśniających' (Nota 7) do sprawozdania finansowego oraz poniżej, a ogólny opis / informacje zaprezentowany zostały w treści *Prospektu Informacyjnego Funduszu* [w Rozdziale VI], gdzie zostały przedstawione także kryteria doboru kontrahentów oraz wskazania co do maksymalnych poziomów takich transakcji. W Prospekcie Informacyjnym Funduszu wskazane są m.in.:

- ogólny opis transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ogólny opis swapów przychodu całkowitego stosowanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania i uzasadnienie ich stosowania,
- ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego:
- rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji,
- maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji,
- szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji,
- kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy),
- akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń,
- wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające,
- zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z transakcjami finansowanymi z użyciem papierów wartościowych i swapami przychodu całkowitego, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń,
- opis sposobu przechowywania aktywów podlegających transakcjom finansowanym z użyciem papierów wartościowych i swapom przychodu całkowitego oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza funduszu),
- opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń,
- zasady dotyczące podziału zysków z transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ze swapów przychodu całkowitego: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych i swapy przychodu całkowitego jest przekazywany do przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, a także opis kosztów i opłat przypisanych zarządzającemu lub stronom trzecim (np. tzw. "agent lender"). Prospekt emisyjny lub informacje ujawniane inwestorom wskazują również, czy są to jednostki powiązane z zarządzającym.

Stosowanie transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych, według stanu na dzień bilansowy: - NIE BYŁO

Wobec braku (i) transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz (ii) swapów przychodu całkowitego nie są prezentowane szczegółowe informacje w tym przedmiocie. .

Odpowiednio: odwołania powyżej do Not odnoszą się do odpowiednich 'Not objaśniających' w sprawozdaniach finansowych jednostkowych dla każdego subfunduszu. .

Tabela 1: Informacje o udzielonych pożyczkach papierów wartościowych – na datę bilansową.

- Fundusz / subfundusze nie udzielały w okresie sprawozdawczym ani nie miały na datę bilansową udzielonych pożyczek papierów wartościowych.
- Fundusz nie zaciągał pożyczek papierów wartościowych (nie jest to dozwolone postanowieniami Ustawy ani Statutu).

Tabela 2: Informacje o zawartych transakcjach bsb/sbb/repo/reverse repo - na datę bilansową.

- Fundusz / subfundusze nie miały na datę bilansową transakcji typu bsb/sbb/repo/reverse-repo

Informacje o metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu

Towarzystwo, zgodnie z wymogami przepisów (art. 22 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych [Dz.U. z 2019, poz. 1312]) ujawnia w sprawozdaniu finansowym FIO aktualnie stosowaną metodę pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu.

W odniesieniu do Funduszu stosowana jest (jednakowa dla wszystkich funduszy, w tym subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA) **metoda zaangażowania**.

W dokumencie 'Inne informacje' dołączanym do rocznego sprawozdania finansowego ujawnia się także wartości ekspozycji, w tym dane wykorzystywane do obliczeń oraz najniższa, najwyższa i przeciętna wartość całkowitej ekspozycji w okresie sprawozdawczym.

Poza zgodnością z przepisami prawa oraz polityką inwestycyjną badana jest także zgodność wewnętrznych limitów – odrębnie dla każdego portfela lokat (funduszu, subfunduszu). Przyjęte metody oraz limity są zgodne z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną.

PEKAO WALUTOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Inne informacje - ujawniane na 31 grudnia 2020 roku

lp	Nazwa subfunduszu	Metoda zaangażowania na datę bilansową	średnia	wartość minimalna	wartość najwyższa
1.	Pekao Walutowy FIO -z wydzielonymi subfunduszami:				
1.1.	Pekao Obligacji Europejskich Plus	nie ma pochodnych	0,0 %	0,0 %	0,0 %
1.2.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
1.3.	Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	nie ma pochodnych	0,0 %	0,0 %	0,0 %
1.4.	Pekao Akcji Europejskich	nie ma pochodnych	0,0 %	0,0 %	0,0 %
1.5.	Pekao Akcji Amerykańskich	0,4 %	0,1 %	0,0 %	0,6 %

W przypadku braku instrumentów pochodnych w portfelu subfunduszu - całkowita ekspozycja (wyrażona w % Wartości Aktywów Netto) ma wartość zerową.

Wskaźnikiem do oceny poziomu ryzyka portfela jest SRRI ('synthetic risk-reward indicator' wskaźnika ryzyka i zysku). Wzór określenia wartości SRRI jest określony w przepisach i w szczególności odzwierciedla ryzyko w określonym czasie. Wskaźnik prezentowany jest dla każdego subfunduszu w dokumencie kluczowe informacje dla inwestora (KII) m.in. na stronie www.pekaotfi.pl. W przypadku zmiany stawki SRRI ma miejsce każdorazowo aktualizacja dokumentu KII.

Nazwa subfunduszu	SRRI
1. Pekao Obligacji Europejskich Plus	EUR 3
2. Pekao Obligacji Dolarowych Plus	USD 4
3. Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	USD 5
4. Pekao Akcji Europejskich	EUR 6
5. Pekao Akcji Amerykańskich	USD 6
6. Pekao Obligacji Europejskich Plus	PLN 3
7. Pekao Obligacji Dolarowych Plus	PLN 4
8. Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	PLN 5
9. Pekao Akcji Europejskich	PLN 6
10. Pekao Akcji Amerykańskich	PLN 6

Wskaźnik jest wyliczany odrębnie dla jednostek zbywanych w pln i w określonych walutach (EUR, USD).

Informacje o wynagrodzeniach w Towarzystwie

W związku z art. 219 ust. 1a Ustawy (dot. ujawniania informacji na temat wynagrodzeń dołączanych do rocznego sprawozdania finansowego FIO) Towarzystwo przekazuje niniejsze (ujednoczone w zakresie informacji i formie z danymi dla AFI) informacje dotyczące stosowanej w Towarzystwie polityki wynagrodzeń:

- W Towarzystwie obowiązują:
 - Ogólna Polityka Wynagrodzeń,
 - 'Polityka Wynagrodzeń dla osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka towarzystwa oraz zarządzanych funduszy i portfeli w Pekao TFI S.A.'. Polityka ta jest ogłaszana na stronie www.pekaotfi.pl (o nas -> 'Ład korporacyjny').
- Na dzień bilansowy liczba pracowników Towarzystwa wynosiła: **105** osób.
- Całkowita kwota wynagrodzeń* wypłaconych przez Pekao TFI S.A. w roku 2020 (tys. zł):

	Składniki stałe ^(**)	Składniki zmienne ^(***)
RAZEM	18 579	5 113
w tym:		
osoby ^(****) , o których mowa w art. 47a ust. 1 Ustawy	7 061	2 811
pozostali pracownicy	11 518	2 302

Składniki stałe ^(**)	Składniki zmienne ^(***)
*) tabela obejmuje wynagrodzenia pracowników oraz członków zarządu zatrudnionych na podstawie umów o świadczenie usług zarządzania	
**) do stałych składników zaliczono: <ul style="list-style-type: none"> - wynagrodzenie zasadnicze, - wynagrodzenie stałe członków zarządu z tytułu umów o świadczenie usług zarządzania, w tym również należne za grudzień 2020 r. a wypłacone w styczniu 2021 r., - wynagrodzenie chorobowe i wypadkowe, - ekwiwalent za urlop, - nagrody jubileuszowe, - składki opłacone przez pracodawcę w ramach Pracowniczego Programu Emerytalnego naliczone od składników stałych, - dodatkowe świadczenia (np. karty żywieniowe, ryczałty medyczne, ryczałty samochodowe itp.), - odszkodowania wypłacone z tytułu zakazu konkurencji 	
***) do zmiennych składników zaliczono <ul style="list-style-type: none"> - premie wypłacone na podstawie Polityki wynagrodzeń dla osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka towarzystwa oraz zarządzanych funduszy i portfeli w Pekao TFI S.A., - nagrody uznaniowe, - składki opłacone przez pracodawcę w ramach Pracowniczego Programu Emerytalnego naliczone od składników zmiennych. 	
****) osoby objęte w roku 2020 Polityką wynagrodzeń dla osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka towarzystwa oraz zarządzanych funduszy i portfeli w Pekao TFI S.A., a także osoby, którym w roku 2020 wypłacono zmienne składniki wynagrodzeń na podstawie w.w. Polityki za lata 2017-2019	

Nie jest prowadzone rozróżnienie pracowników Towarzystwa, których można byłoby przypisać w pełni lub częściowo w działalność AFI (funduszy SFIO i FIZ). Nie ma też przypisania pracowników Towarzystwa, których wynagrodzenie można przypisać AFI.

W roku 2020 Towarzystwo zarządzało (według stanu na koniec roku) 6 funduszami AFI i UCITS (w tym 49 subfunduszami wydziałowymi), z łącznymi aktywami netto na dzień ostatniej wyceny 30.12.2020: 19,3 mld zł.

W funduszach zarządzanych przez Towarzystwo nie ma pozycji 'wynagrodzenie dodatkowe' płacone przez Fundusz pracownikom Towarzystwa lub innym podmiotom, ani wynagrodzenia płaconego pracownikom Towarzystwa.

W wybranych funduszach / subfunduszach w określonych w statucie funduszu sytuacjach wypłacane jest 'wynagrodzenie zmienne' uzależnione od wyników funduszu należne Towarzystwu. Zasady i kwoty wypłacone zostają omówione w Nocie 11 do sprawozdania finansowego (jednostkowego dla wskazanego subfunduszu). Okresowo wynagrodzenie zmienne (zgodnie z uchwałą Zarządu w tej sprawie) może być nienaliczane. Wynagrodzenie zmienne w roku 2020 (na koniec roku) dotyczyło funduszy / subfunduszy:

subfundusz (fundusz)	Kwota w 2020 [tys. zł]
1. Pekao Kompas <i>(Pekao Strategie Funduszowe SFIO)</i>	1 251
2. Pekao Bazowy 15 Dywidendowy <i>(Pekao FIO)</i>	0
3. Pekao Megatrendy <i>(Pekao FIO)</i>	0
4. Pekao Dłużny Aktywny <i>(Pekao Funduszy Globalnych SFIO)</i>	36
5. Pekao Obligacji Samorządowych <i>(Pekao Funduszy Globalnych SFIO)</i>	0
6. Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych <i>(Pekao Funduszy Globalnych SFIO) – utworzony 16.07.2020</i>	0
7. 9 subfunduszy wydziałowych w Pekao PPK SFIO	- zgodnie z przepisami nie naliczane do końca 2021 -

4. Opis sposobu obliczania zmiennych składników wynagrodzeń

W roku 2020 zmienne składniki wynagrodzeń wypłacone zostały w formie:

- a. premii wypłaconych za rok 2019 oraz części odroczonej premii za lata 2017-2018 pracownikom objętym Polityką wynagrodzeń dla osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka towarzystwa oraz zarządzanych funduszy i portfeli w Pekao TFI S.A. Podstawą do określenia wysokości wynagrodzenia zmiennego była ocena efektów pracy osób objętych Polityką, efektów pracy danej jednostki organizacyjnej, a także wyników finansowych Spółki, z uwzględnieniem co najmniej 3-letniego horyzontu. Ocena uwzględniała kryteria finansowe

i niefinansowe, z zastrzeżeniem, że osoby sprawujące funkcje kontrolne były wynagradzane za osiągnięcie celów wynikających z pełnionych przez nie funkcji, a ich wynagrodzenie nie było uzależnione od wyników uzyskiwanych w kontrolowanych przez nie obszarach działalności. W przypadku osób, które mają istotny wpływ na decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego funduszu brano pod uwagę przede wszystkim, ale nie wyłącznie, wyniki zarządzanych funduszy. W roku 2020 wypłacono część premii za rok 2019, która nie podlega odroczeniu oraz część odroczonej premii za lata 2017-2018. Część podlegająca dalszemu odroczeniu za lata 2017-2019 wypłacana będzie w latach kolejnych od 2021 do 2023 roku, po dokonaniu oceny wystąpienia w okresie odroczenia negatywnych efektów pracy osoby objętej Polityką lub jednostki organizacyjnej, w której ta osoba była zatrudniona, a nieznanych w momencie dokonywania oceny po danym roku.

- b. nagród uznaniowych dla pozostałych pracowników, nie objętych w 2019 r. Polityką, o której mowa w pkt a powyżej. Przy ustalaniu wysokości nagród bierze się pod uwagę wyniki pracownika, grupy pracowników, do której należy pracownik, któremu przyznana ma zostać nagroda i/lub wyniki Spółki.

5. Wynik przeglądów realizacji polityki wynagrodzeń ze wskazaniem stwierdzonych nieprawidłowości

Przebieg realizacji Polityki wynagrodzeń dla osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka towarzystwa i zarządzanych funduszy w Pekao TFI S.A. został dokonany w 2020 przez komórkę ds. nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem, a wynikający z ww. przeglądu pisemny raport określający stan realizacji polityki wynagrodzeń - przedstawiony Komitetowi Wynagrodzeń oraz Radzie Nadzorczej Towarzystwa.

W ocenie komórki ds. nadzoru obowiązująca w Towarzystwie polityka wynagrodzeń spełnia wynikające z przepisów prawa wymagania oraz cele, w tym sprzyja prawidłowemu i skutecznemu zarządzaniu ryzykiem. W ramach dokonanego przeglądu realizacji ww. polityki nie stwierdzono nieprawidłowości.

6. Istotne zmiany w przyjętej polityce wynagrodzeń

W wykonaniu obowiązków wynikających z Ustawy oraz Rozporządzenia Ministra Finansów przyjęto w Towarzystwie Politykę wynagrodzeń dla osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa oraz zarządzanych funduszy i portfeli w Pekao TFI SA. Polityka ta została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą 1 grudnia 2016 r. i dotyczy zmiennych składników wynagrodzeń wypłacanych i uzyskiwanych za rok 2017 i lata kolejne.

W 2020 roku nie wprowadzono istotnych zmian do Polityki wynagrodzeń dla osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa oraz zarządzanych funduszy i portfeli w Pekao TFI SA. .

Polityka wynagrodzeń dla osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa oraz zarządzanych funduszy i portfeli w Pekao TFI SA. jest upubliczniona na stronie www.pekaotfi.pl ('o nas' -> 'Ład korporacyjny'). Aktualna na dzień bilansowy wersja (nr 5) obowiązuje od 30.03.2020. W 2021 (po dacie bilansowej) została przyjęta aktualizacja tej polityki (nr 6) – obowiązująca od 10.03.2021.

W grudniu 2020 roku przyjęto dodatkowo Ogólną politykę wynagrodzeń, która określa zasady dotyczące ustalania, monitorowania oraz kontrolowania systemów wynagradzania i praktyk wynagrodzeniowych stosowanych przez Spółkę.

Informacje dodatkowe w zakresie instrumentów pochodnych

W związku z treścią punktu 35 Wytucznych ESMA Fundusz w sprawozdaniu rocznym przedstawia informacje w przedmiocie transakcji na instrumentach pochodnych i technik efektywnego zarządzania portfelem.

Pełna informacja o stanie pozagiełdowych instrumentów pochodnych według stanu na dzień bilansowy zawarta jest w sprawozdaniu jednostkowym każdego subfunduszu. Należy uwzględnić fakt niemieszania aktywów i zobowiązań subfunduszy i fakt, że prawa i zobowiązania wynikające z zawieranych transakcji obciążają wyłącznie wskazany w nich subfundusz.

Lista zawartych kontraktów na instrumentach pochodnych przedstawiona jest (w sprawozdaniu jednostkowym każdego subfunduszu) w tabeli 'Instrumenty pochodne' w tabelach uzupełniających do 'Zestawienia lokat' oraz w tabelach szczegółowych w Nocie-6 'Instrumenty pochodne'. Jest tam uwidoczniła – w odniesieniu do każdej transakcji - 'ekspozycja' uzyskana w wyniku tej transakcji oraz nazwa kontrahenta.

Ponadto, w zakresie instrumentów z przyrzeczeniem odkupu lub udzielenia pożyczki papierów wartościowych – stosowne informacje są prezentowane powyżej w punkcie 'Ujawnienia SFTR (dotyczące stosowania określonych technik inwestycyjnych i inwestycjach w określone instrumenty finansowe)'.

W odniesieniu do niewystandaryzowanych pozagiełdowych kontraktów pochodnych (które nie podlegają rozliczeniu w centralnym systemie rozrachunku) wprowadzona jest obligatoryjna dwustronna, codzienna wymiana depozytu zabezpieczającego ('zmienny depozyt zabezpieczający') – w kwocie odpowiadającej aktualnej wycenie kontraktu (z uwzględnieniem poziomów istotności: zaokrągleń i minimalnej kwoty transferu). Codzienna wymiana depozytu zabezpieczającego zmiennego wynika z wymaganych prawem (UE) zapisów w dwustronnych umowach (w Polsce – na bazie standardu ZBP, a w odniesieniu do podmiotów zagranicznych – umów dwustronnych ISDA *Master Agreement* oraz *Credit Support Annex*, którymi objęte są wszystkie fundusze i subfundusze dokonujące takich transakcji). Zarządzający nie zawiera niewystandaryzowanych kontraktów pochodnych z kontrahentami i dla subfunduszy, nieobjętych takimi umowami. Zabezpieczenia wymieniane są w pln (w odniesieniu do polskich kontrahentów) i w eur (w odniesieniu do kontrahentów zagranicznych).

Ryzyko kontrahenta jest także ograniczane poprzez stosowanie możliwości wymiany depozytu zabezpieczającego ('zmiennego') w odniesieniu do transakcji repo, reverse-repo, bsb i sbb (zawartymi zgodnie z wystandaryzowanymi umowami TBMA/ISMA Global Master Repurchase Agreement lub odpowiednikiem w Polsce – na bazie standardu ZBP), przy czym zabezpieczeniem wykonania takiej transakcji są przede wszystkim kwoty i papiery wartościowe przekazywane. Depozyt zabezpieczający jest

także stosowany (dla ograniczenia ryzyka kontrahenta i wykonania transakcji) w przypadku transakcji pożyczania papierów wartościowych.

Fundusz stosuje zasadę, że depozyty zabezpieczające wykonanie powyższych transakcji są dokonywane wyłącznie w pieniądzu (odpowiednio do umów w pln albo eur). Otrzymane depozyty zabezpieczające są reinwestowane. W odniesieniu do transakcji SFTR zabezpieczeniem jest, w szczególności instrument będący przedmiotem transakcji (w sprawozdaniu przy prezentacji takich umów – jest przedstawiana m.in. informacja o kontrahencie i instrumencie finansowym).

Z transakcjami dotyczącymi pozagięldowych instrumentów pochodnych nie są związane dodatkowe koszty, z wyjątkiem: przekazywane depozyty zabezpieczające są oprocentowane (odpowiednio dla waluty depozytu), a przekazywanie depozytów zabezpieczających odbywa się w drodze przekazu pieniężnego, podlegającego standardowej opłacie z tytułu przekazu.

Zabezpieczenie dla pozagięldowych, nierozliczanych centralnie instrumentów pochodnych ustalane jest codziennie i bezzwłocznie następuje odpowiedni przekaz depozytu zabezpieczającego równoważącego wartość kontraktu (z zastrzeżeniem stosowania minimalnych kwot przekazu i zaokrągleń wycień).