

## PEKAO WALUTOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

### **INNE INFORMACJE** UJAWNIA NE W ZWIĄZKU Z WYMOGAMI PRAWA

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2021 ROKU

Warszawa, dnia 28.03.2022 roku.

#### Zarząd Pekao TFI S.A.:

---

**Łukasz Kędzior**  
Prezes Zarządu

---

**Jacek Babiński**  
Wiceprezes Zarządu

---

**Mateusz Kowalski**  
Wiceprezes Zarządu

---

**Maciej Łoziński**  
Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie finansowe sporządza się w wersji elektronicznej oraz zostaje podpisane z wykorzystaniem kwalifikowanych podpisów elektronicznych.

## Przepisy, w związku z którymi dokonywane są niniejsze ujawnienia

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.

**Ustawa:**..... ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi [t.j. Dz.U. z 2021, poz. 605, 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] ;

**Rozporządzenie UE NR 2019/2088 (SFDR):**.... Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych ze zm.;

**Rozporządzenie UE NR 2020/852 (SFDR – Taksonomia):** .....Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088;

**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] ;

**Wytyczne ESMA ETF I UCITS:** ..... Wytyczne ESMA dla właściwych organów I spółek zarządzających UCITS: wytyczne dotyczące funduszy ETF I innych kwestii związanych z UCITS ESMA/2014/937 (z 1.08.2014);

**Wytyczne ESMA dotyczące opłat za wyniki...** Wytyczne ESMA<sup>1</sup> dotyczące opłat za wyniki w UCITS i niektórych rodzajach AFI (dokument ESMA34-39-992 PL z 5/11/2020).

## 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 UCITS (FIO) – zgodnie z postanowieniami: (i) Rozdziału X punktu / wytycznej 35, (ii) Rozdziału XI punkt / wytyczna 40 oraz (iii) Rozdziału XII punkt / wytyczna 48 Wytycznych ESMA ETF i UCITS – wskazują informacje dotyczące transakcji pozagieldowych instrumentami pochodnymi, w tym, m.in.:

- ekspozycji uzyskanej poprzez techniki efektywnego zarządzania portfelem,
- tożsamości kontrahenta (kontrahentów) w ramach tych technik efektywnego zarządzania portfelem,
- rodzaju i ilości zabezpieczenia otrzymanego przez UCITS w celu zmniejszenia ekspozycji kontrahenta,
- dochodów wynikających z technik efektywnego zarządzania portfelem w odniesieniu do całego okresu objętego sprawozdaniem wraz z poniesionymi bezpośrednimi i pośrednimi operacyjnymi kosztami i opłatami.
- ekspozycji bazowej uzyskanej poprzez finansowe instrumenty pochodne,

<sup>1</sup> ESMA - European Securities and Markets Authority: europejski organ nadzoru nad rynkiem instrumentów finansowych i giełd

- tożsamości kontrahenta (kontrahentów) w ramach tych transakcji finansowymi instrumentami pochodnymi,
  - rodzaju i ilości zabezpieczenia otrzymanego przez UCITS w celu zmniejszenia ekspozycji kontrahenta,
  - tożsamości emitenta w przypadku, gdy zabezpieczenie otrzymane od danego emitenta przekracza 30% wartości aktywów netto UCITS,
  - czy UCITS zostało w pełni zabezpieczone za pomocą papierów wartościowych wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie.
5. Ujawnienia związane z działaniami dla zrównoważonego rozwoju w usługach finansowych
- W odniesieniu do subfunduszy nie będących inwestycjami zrównoważonymi środowiskowo ani nie promującymi aspektu środowiskowego ujawniane są (zgodnie z Art. 7 Rozporządzenia UE NR 2020/852 (SFDR – Taksonomia) Fundusz wskazuje, czy na datę bilansową inwestycje w ramach tego subfunduszu uwzględniają / nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.
6. Informacje dot. wyliczonego w roku sprawozdawczym wynagrodzenia zmiennego.
- Zgodnie z zapisem pkt. (wytyczną) 49 dokumentu Wytyczne ESMA dotyczącymi opłat za wyniki w sprawozdaniu finansowym (rocznym oraz półrocznym) ujawniany jest wpływ naliczenia opłat za wyniki na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa w funduszu z prezentacją: (i) kwoty naliczonych opłat za wyniki oraz (ii) procentową wysokość opłat w odniesieniu do WAN danej kategorii jednostek uczestnictwa.

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

W okresie sprawozdawczym subfundusze wydzielone w Funduszu 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.

### 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., 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 S.A.) **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.

lp	Nazwa subfunduszu	Ekspozycja na datę bilansową	średnia	wartość mini- malna	wartość najwyższa
1.	Pekao Walutowy FIO - z wydzielonymi subfunduszami:				
1.1.	Pekao Obligacji Europejskich Plus	---	0,01 %	---	0,03 %
1.2.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	---	0,00 %	---	0,02 %
1.3.	Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego	0,09 %	0,15 %	---	0,80 %
1.4.	Pekao Akcji Europejskich	---	0,02 %	---	0,20 %
1.5.	Pekao Akcji Amerykańskich	---	0,10 %	---	0,53 %

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

Wskaźnikiem do oceny poziomu ryzyka portfela lokat 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](http://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 Rynek 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 Rynek Amerykańskiego	PLN	5
9.	Pekao Akcji Europejskich	PLN	5
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 (ujednolicone w zakresie informacji i formie z danymi dla AFI) informacje dotyczące stosowanej w Towarzystwie polityki wynagrodzeń:

1. W Towarzystwie obowiązują:
  - a. Ogólna Polityka Wynagrodzeń,
  - b. '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](http://www.pekaotfi.pl) (o nas -> 'Ład korporacyjny').
2. Na dzień bilansowy liczba pracowników Towarzystwa wynosiła: **103** osoby.
3. Całkowita kwota wynagrodzeń\* wypłaconych przez Pekao TFI S.A. w roku 2021 (tys. zł):

Tabela 1

	Składniki stałe <sup>**) </sup>	Składniki zmienne <sup>***) </sup>
RAZEM,	20 476	4 883
w tym:		
osoby <sup>****)</sup> , o których mowa w art. 47a ust. 1 Ustawy	7 534	2 647
pozostali pracownicy	12 942	2 236
*) 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"> <li>- wynagrodzenie zasadnicze,</li> <li>- wynagrodzenie stałe członków zarządu z tytułu umów o świadczenie usług zarządzania, w tym również należne za grudzień 2021 r. a wypłacone w styczniu 2022 r.,</li> <li>- wynagrodzenie chorobowe,</li> <li>- ekwiwalent za urlop,</li> <li>- nagrody jubileuszowe,</li> <li>- składki opłacone przez pracodawcę w ramach Pracowniczego Programu Emerytalnego naliczone od składników stałych,</li> <li>- dodatkowe świadczenia (np. karty żywieniowe, ryczałty medyczne, ryczałty samochodowe itp.),</li> <li>- odszkodowania wypłacone z tytułu zakazu konkurencji,</li> <li>- odprawy z tytułu rozwiązania umowy o pracę i umowy o świadczenie usług zarządzania.</li> </ul>		
***) do zmiennych składników zaliczono		
<ul style="list-style-type: none"> <li>- 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.,</li> <li>- nagrody uznaniowe,</li> <li>- składki opłacone przez pracodawcę w ramach Pracowniczego Programu Emerytalnego naliczone od składników zmiennych.</li> </ul>		
****) osoby objęte w roku 2021 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 2021 wypłacono zmienne składniki wynagrodzeń na podstawie w.w. Polityki za lata 2017-2020		

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 2021 Towarzystwo zarządzało (według stanu na koniec roku) 6 funduszami AFI i UCITS (w tym 51 subfunduszami wydzielonymi), z łącznymi aktywami netto na dzień ostatniej wyceny **30.12.2021**: 20.3 mld zł (wzrost r-r o 4.85%).

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 sprawozdania finansowego (jednostkowego dla wskazanego subfunduszu). Okresowo wynagrodzenie zmienne (zgodnie z uchwałą Zarządu w tej sprawie) może być nienaliczane. Wynagrodzenie zmienne w roku 2021 (na koniec roku) dotyczyło funduszy / subfunduszy:

subfundusz (fundusz)		Kwota w 2021 [tys. zł]
1.	Pekao Kompas (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	1 424
2.	Pekao Bazowy 15 Dywidendowy (Pekao FIO)	5
3.	Pekao Megatrendy (Pekao FIO)	0
4.	Pekao Dłużny Aktywny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	0
5.	Pekao Obligacji Samorządowych (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	86
6.	Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	0
7.	Pekao Ekologiczny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO) – utworzony 7.07.2021	0
8.	10 subfunduszy wydzielonych w Pekao PPK SFIO	zgodnie z przepisami nie naliczane do końca 2021 -

4. Opis sposobu obliczania zmiennych składników wynagrodzeń

W roku 2021 zmienne składniki wynagrodzeń wypłacone zostały w formie:

- a. premii wypłaconych za rok 2020 należnych do wypłaty bez odroczenia oraz części odroczonej premii za lata 2017-2019 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 2021 wypłacono część premii za rok 2020, która nie podlega odroczeniu oraz część odroczonej premii za lata 2017-2019. Części podlegające dalszemu odroczeniu za lata 2018-2020 wypłacane będą w latach kolejnych od 2022 do 2024 roku, po dokonaniu oceny wystąpienia w okresie odroczenia negatywnych efektów pracy osoby objętej Polityką lub jednostki organizacyjnej, w której ta osoba była zatrudniona, a nieznanymi w momencie dokonywania oceny po danym roku.
- b. nagród uznaniowych dla pozostałych pracowników, nie objętych w 2020 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 oraz zarządzanych funduszy i portfeli w Pekao TFI S.A. został dokonany w 2021 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 2021 roku wprowadzono zmiany 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. polegające w szczególności na: uwzględnieniu zapisów dotyczących ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, doprecyzowaniu zasad oceny osób mających wpływ na zarządzanie funduszem, wprowadzeniu limitów w zakresie proporcji wynagrodzenia stałego i zmiennego, a także zwiększeniu części wynagrodzenia zmiennego, która ulega odroczeniu w przypadku zmiennych składników wynagrodzeń opiewających na szczególnie duże kwoty.

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](http://www.pekaotfi.pl) ('o nas' -> 'Ład korporacyjny'). Aktualna na dzień bilansowy wersja (nr 7) obowiązuje od 28.04.2021.

## Informacje dodatkowe w zakresie instrumentów pochodnych

W związku z treścią Rozdziału X punktu / wytycznej 35, Rozdziału XI punkt / wytyczna 40 oraz Rozdziału XII punkt / wytyczna 48 Wytycznych ESMA ETF i UCITS Fundusz w sprawozdaniu rocznym przedstawia informacje w przedmiocie transakcji na instrumentach pochodnych i technik efektywnego zarządzania portfelem.

Pełna informacja o stanie pozagiełdowych instrumentów pochodnych 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 uwidoczniiona – w odniesieniu do każdej transakcji - 'ekspozycja' uzyskana w wyniku tej transakcji oraz nazwa kontrahenta.

Ponadto, w zakresie instrumentów z przyrzeczeniem odkupu (buy-sell back / reverse repo oraz sell-buy back / repo) 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: zaokrążeń 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, sbb 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 pozagiełdowych 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 pozagiełdowych, nierozliczanych centralnie instrumentów pochodnych ustalane jest codziennie i bezzwłocznie następuje odpowiedni przekaz depozytu zabezpieczającego równoważącego wartość kontraktu (z zastrzeżeniem stosowania minimalnych kwot przekazu i zaokrążeń wycierzeń).

## Ujawnienia związane z działaniami dla zrównoważonego rozwoju w usługach finansowych

### Informacje w odniesieniu do wszystkich subfunduszy wydzielonych w funduszu - przejrzystość

Zgodnie z Art. 7 Rozporządzenia UE NR 2020/852 (SFDR – Taksonomia), Pekao TFI ujawnia dane dotyczące subfunduszy, nie będących inwestycjami zrównoważonymi środowiskowo ani nie promującymi aspektu środowiskowego.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. inwestycje w ramach każdego z tych subfunduszy nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

## Informacje dot. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie

Subfundusze w roku sprawozdawczym nie były obciążane wynagrodzeniem zmiennym. Wynika to bezpośrednio z zapisów Statutu Funduszu.

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