

**Informacja
o zmianach danych objętych prospektem informacyjnym
dokonanych w dniu 1 stycznia 2025 r.**

Działając na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. informuje o dokonaniu w dniu 1 stycznia 2025 roku następujących zmian w treści prospektu informacyjnego **Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** („Fundusz”):

1) **Na stronie tytułowej prospektu informacyjnego Funduszu** w informacji o dacie sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu wyrażenie: „Sporządzono 23 grudnia 2024 r. – na potrzeby aktualizacji i publikacji Prospektu 27 grudnia 2024 r.” zastępuje się datą: „1 stycznia 2025 r.”

2) **W Rozdziale II pkt 9.4.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

- „9.4. Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:
- 9.4.1. Pekao Strategii Globalnej
 - 9.4.2. Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny
 - 9.4.3. Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu
 - 9.4.4. Pekao Kompas”

3) **W Rozdziale III punkty 26.4. – 26.5.** otrzymują nowe następujące brzmienie:

„26.4. **Informacja o opłacie zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu**

26.4.1. Od 1 stycznia 2025 r. Towarzystwo może naliczać i pobierać opłatę zmienną za zarządzanie, której wysokość uzależniona jest od wyników Funduszu („Wynagrodzenie Zmienne”), zgodnie z modelem alfa. W modelu tym zakłada się możliwość pobierania Wynagrodzenia Zmiennego jako odpowiedniej części aktywów netto Funduszu wynikającej z nadwyżki stopy zwrotu Funduszu (ustalanej odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa) ponad stopę zwrotu benchmarku Funduszu wskazanego w art. 19 § 4 ust. 2 Statutu. Rozliczenie Wynagrodzenia Zmiennego odbywa się w cyklu rocznym, z uwzględnieniem pobierania przez Towarzystwo odpowiedniej części tego wynagrodzenia przypisanej do Jednostek Uczestnictwa odkupywanych (z wypłat z tytułu odkupienia).

26.4.2. Wynagrodzenie Zmienne nie jest pobierane od aktywów przypisanych do Jednostek Uczestnictwa kategorii P.

26.4.3. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi 20%.

26.4.4. Szczegółowe zasady obliczania (w tym algorytm oraz wzorzec odniesienia [benchmark]) i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego znajdują się w art. 19 § 4 Statutu.

26.4.5. Przykład obrazujący zastosowanie ww. modelu kalkulacji Wynagrodzenia Zmiennego przedstawiono w pkt. 12 Rozdziału VI Prospektu („12. Informacje o sposobie naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego”).

26.4.6. Wynagrodzenie Zmienne nie jest powiązane ani uzależnione od Wartości Aktywów Netto Funduszu. W poprzednich latach Statut nie przewidywał możliwości pobierania Wynagrodzenia Zmiennego w Funduszu. Tym samym w 2024 r. nie była pobierana opłata zmienna, której wysokość była uzależniona od wyników Funduszu.

26.5. **Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**

26.5.1. Wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem ustalane jest w dwóch częściach:

- a) Wynagrodzenie Stałe – uzależnione od Wartości Aktywów Netto Funduszu,
- b) Wynagrodzenie Zmienne – uzależnione od wyników Funduszu.

26.5.2. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Stałego wynosi:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A	1,60%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B	1,60%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E	1,10%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F	1,55%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I	1,60%

f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J	1,60%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K	1,60%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L	1,60%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P	0,60%

w skali roku.

Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Stałe według stawek niższych niż określone powyżej.

- 26.5.3.** Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi **20%** w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P (dla których nie jest ustalane Wynagrodzenie Zmienne). Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Zmienne (odpowiednio określając kategorię Jednostek Uczestnictwa) według stawek niższych niż określona w niniejszym punkcie, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Zmiennego. Szczegółowe zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego znajdują się w **art. 19 § 4 Statutu.**"

- 4) **W Rozdziale III w pkt. 27.3.** dotychczasowe wyrażenie „**Benchmark obowiązujący w Funduszu od 1 stycznia 2024 r.**” zastępuje się wyrażeniem „**Benchmark obowiązujący w Funduszu od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.**”, a następnie dodaje się nad tym wyrażeniem informację w brzmieniu:

„**Benchmark obowiązujący w Funduszu od 1 stycznia 2025 r.:**

75% ICE BofAML All Maturity Polish Government Index + 25% (POLONIA + 70 punktów bazowych)

gdzie:

ICE BofAML All Maturity Polish Government Index – główny indeks, który odwzorowuje stopy zwrotu w polskich złotych dla obligacji skarbowych emitowanych przez Skarb Państwa (Bloomberg: [GJPL Index]);

POLONIA - stawka referencyjna wyznaczana przez NBP jako średnia (ważona wolumenem poszczególnych transakcji) oprocentowania niezabezpieczonych depozytów międzybankowych zawartych na termin O/N (overnight) w danym dniu roboczym do godz. 16:30 (Bloomberg: [PZCFPLNI Index]);

Wskaźnik referencyjny „*ICE BofAML All Maturity Polish Government Index*” jest opracowywany przez administratora "ICE Data Indices LLC", który uzyskał zezwolenie brytyjskiego FCA (Financial Conduct Authority) jako administrator wskaźników referencyjnych mający siedzibę w państwie trzecim (spoza UE, uprzednio wpisany do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 [„Rozporządzenie BMR”). Zgodnie z art. 49 Rozporządzenia BMR 14 lipca 2023 r. Komisja Europejska przyjęła akt delegowany przedłużający okres przejściowy na stosowanie wskaźników referencyjnych administratorów mających siedzibę w państwie trzecim (spoza UE) do 31 grudnia 2025 r.

Stawka referencyjna *POLONIA* jest regularnie wyznaczana przez Narodowy Bank Polski („NBP”), który jest bankiem centralnym Rzeczypospolitej Polskiej, zgodnie z art. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o Narodowym Banku Polskim, na zasadach określonych w „Regulaminie Fixingu Stawki Referencyjnej POLONIA”. W związku z powyższym stawka referencyjna POLONIA spełnia wymogi dla wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia BMR.

Źródło: Intercontinental Exchange („ICE”), wykorzystane za zgodą. ICE zezwala na wykorzystanie indeksów ICE i związanych z nimi danych "w stanie w jakim są", nie udziela jakichkolwiek gwarancji w odniesieniu do tych danych, nie gwarantuje odpowiedności, jakości, dokładności, aktualności, i/lub kompletności indeksów ICE lub wszelkich zawartych, związanych lub uzyskanych z nich danych, nie ponosi odpowiedzialności w związku z użytkowaniem wyżej wymienionych danych oraz nie sponsoruje, nie popiera ani nie rekomenduje Pekao TFI S.A., w tym żadnych jego produktów lub usług.”

- 5) **W Rozdziale VI po pkt 11. dodaje się pkt 12.** w następującym brzmieniu:

„12. Informacje o sposobie naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego

W **Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO** („Fundusz”) istnieje możliwość naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego w **modelu alfa**, tzn. opartym na pobieraniu opłaty zmiennej jako część (ustaloną w formie stawki wynagrodzenia zmiennego) aktywów netto wynikającą z nadwyżki stopy zwrotu Funduszu (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) ponad stopę zwrotu Benchmarku (model oparty o alfę). Model ten jest zgodny z Wytycznymi ESMA dotyczącymi opłat za wyniki w UCITS i niektórych rodzajach AFI z 5 listopada 2020 ([wersja ESMA34-39-968 z 5.11.2020](#)) oraz Standardem Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami w zakresie pobierania opłat za wyniki (success fee), [opublikowanym 29 lipca 2021 roku](#).

Poniżej przedstawiono przykłady obrazujące obowiązujący model kalkulacji Wynagrodzenia Zmiennego.

Przedstawiony tu opis i zasady kalkulacji Wynagrodzenia Zmiennego mają charakter uproszczony i nie należy ich traktować jako wierne odzwierciedlenie wartości Wynagrodzenia Zmiennego, które byłoby pobrane przez

Fundusz. Szczegółowe zasady obliczania (w tym algorytm stawka oraz wzorzec odniesienia [benchmark]) i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego znajdują się w Statucie Funduszu.

W stosowanym modelu alfa istnieją dwa istotne okresy: okres odniesienia oraz terminy krystalizacji (rozliczenia naliczonego wynagrodzenia z Towarzystwem). Rozliczenie Wynagrodzenia Zmiennego odbywa się w cyklu rocznym, z uwzględnieniem pobierania przez Towarzystwa odpowiedniej części tego wynagrodzenia przypisanej do Jednostek Uczestnictwa odkupywanych (z wypłat z tytułu odkupienia).

Wprowadzone zostają Okresy Odniesienia (dla ustalenia danych: wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii i wartości Benchmarku, jako wartości odniesienia dla danego Okresu), przy czym pierwszy Okres Odniesienia zaczyna się 1.01.2025.

Po upływie 5 lat Okres Odniesienia ma stałą długość 5 lat – względem daty ustalania Wynagrodzenia Zmiennego i ma charakter kroczącego Okresu Odniesienia (oznacza to przesuwającą się datę rozpoczęcia Okresu Odniesienia w kolejnych Dniach Wyceny).

Dla Funduszu obowiązuje odpowiedni do jego polityki inwestycyjnej poziom odniesienia (benchmark). Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi **20%**. Wynagrodzenie Zmienne nie jest pobierane od aktywów przypisanych do Jednostek Uczestnictwa kategorii **P**.

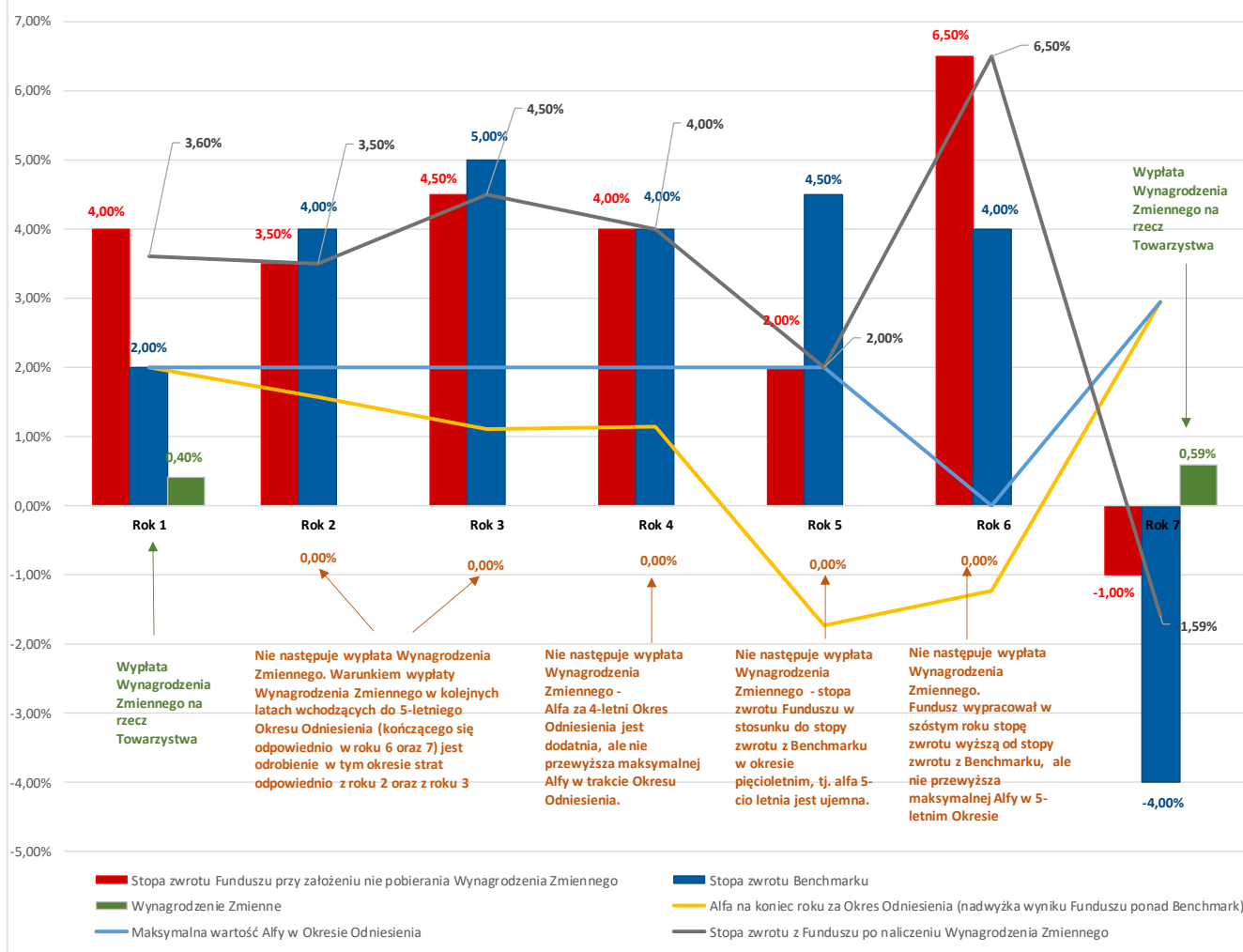
W modelu naliczania Wynagrodzenia Zmiennego bazującym na alfie stosowanym w Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO dopuszcza się możliwość pobierania opłaty za wyniki w sytuacjach, gdy stopa zwrotu z Funduszu w danym Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym będzie ujemna, o ile stopa zwrotu na jednostkach uczestnictwa danej kategorii Funduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku.

W poniższej tabeli przedstawione są wartości wynikające z przykładowych (obrazujących różne warianty) hipotetycznych wyników Funduszu w kolejnych latach rozpoczynających się odpowiednio od 1.01.2025, dla statutowej stawki wynagrodzenia zmiennego (model alfa) i dla konkretnej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Wartości są odniesione do Wartości Aktywów Netto i uśrednione w skali roku.

Rok	Stopa zwrotu Funduszu [%] przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w danym roku	Skumulowana stopa zwrotu Funduszu za Okres Odniesienia	Stopa zwrotu Benchmark [%] – w danym roku	Skumulowana Stopa zwrotu Benchmark w Okresie Odniesienia	Alfa na koniec roku za Okres Odniesienia (nadwyżka wyniku Funduszu ponad Benchmark)	Maksymalna wartość Alfę w Okresie Odniesienia	Czy jest pobierane Wynagrodzenie Zmienne?	Wynagrodzenie Zmienne [%]	Stopa zwrotu z Funduszu w danym roku [%] dla danej kategorii JU po naliczeniu Wynagrodzenia Zmiennego	Wpływ naliczenia i pobrania Wynagrodzenia Zmiennego na wartość JU danej kategorii	Opis
Rok 1	4,00%	4,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	TAK	0,40%	3,60%	-0,40%	Okres Odniesienia, w którym porównywany jest wynik Funduszu i Benchmark, obejmuje tylko pierwszy rok, w którym obowiązuje opłata zmienna. Fundusz wypracował w pierwszym roku stopę zwrotu wyższą od stopy zwrotu z Benchmark. Następuje wypłata Wynagrodzenia Zmiennego. Wynagrodzenie Zmienne wynosi 0,40%, co stanowi iloczyn wartości maksymalnej stawki Wynagrodzenia Zmiennego, tj. 20% oraz wysokości wyniku Funduszu wypracowanego ponad Benchmark, tj. 2%.
Rok 2	3,50%	7,64%	4,00%	6,08%	1,56%	2,00%	NIE	0,00%	3,50%	0,00%	Okres Odniesienia, w którym porównywany jest wynik Funduszu i Benchmark, jest rozszerzany o kolejny rok i wynosi 2 lata. Fundusz wypracował w drugim roku stopę zwrotu niższą od stopy zwrotu z Benchmark. W Okresie Odniesienia skumulowana stopa zwrotu Funduszu jest wyższa niż skumulowana stopa zwrotu Benchmark, ale nie przewyższa maksymalnej Alfę w Okresie Odniesienia. Nie następuje wypłata Wynagrodzenia Zmiennego.
Rok 3	4,50%	12,48%	5,00%	11,38%	1,10%	2,00%	NIE	0,00%	4,50%	0,00%	Okres Odniesienia, w którym porównywany jest wynik Funduszu i Benchmark, jest rozszerzany o kolejny rok i wynosi 3 lata. Fundusz wypracował w trzecim roku stopę zwrotu niższą od stopy zwrotu z Benchmark. Nie następuje wypłata Wynagrodzenia Zmiennego.
Rok 4	4,00%	16,98%	4,00%	15,84%	1,14%	2,00%	NIE	0,00%	4,00%	0,00%	Okres Odniesienia, w którym porównywany jest wynik Funduszu i Benchmark, jest rozszerzany o kolejny rok i wynosi 4 lata. Fundusz wypracował w czwartym roku stopę zwrotu równą ze stopą zwrotu z Benchmark. Choć Alfa za 4-letni Okres Odniesienia jest dodatnia, to nie przewyższa maksymalnej Alfę w trakcie tego Okresu Odniesienia. Nie następuje wypłata Wynagrodzenia Zmiennego.

Rok	Stopa zwrotu Funduszu [%] przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w danym roku	Skumulowana stopa zwrotu Funduszu za Okres Odniesienia	Stopa zwrotu Benchmark [%] – w danym roku	Skumulowana Stopa zwrotu Benchmark w Okresie Odniesienia	Alfa na koniec roku za Okres Odniesienia (nadwyżka wyniku Funduszu ponad Benchmark)	Maksymalna wartość Alfę w Okresie Odniesienia	Czy jest pobierane Wynagrodzenie Zmienne?	Wynagrodzenie Zmienne [%]	Stopa zwrotu z Funduszu w danym roku [%] dla danej kategorii JU po naliczeniu Wynagrodzenia Zmiennego	Wpływ naliczenia i pobrania Wynagrodzenia Zmiennego na wartość JU danej kategorii	Opis
Rok 5	2,00%	19,32%	4,50%	21,05%	-1,73%	2,00%	NIE	0,00%	2,00%	0,00%	Okres Odniesienia, w którym porównywany jest wynik Funduszu i Benchmark, jest rozszerzany o kolejny rok i wynosi 5 lat. Fundusz wypracował w piątym roku stopę zwrotu niższą od stopy zwrotu z Benchmark, a stopa zwrotu Funduszu w stosunku do stopy zwrotu z Benchmark w okresie pięcioletnim, tj. alfa 5-cio letnia jest ujemna. Nie następuje wypłata Wynagrodzenia Zmiennego.
Rok 6	6,50%	22,19%	4,00%	23,43%	-1,23%	0,00%	NIE	0,00%	6,50%	0,00%	Okres Odniesienia, w którym porównywany jest wynik Funduszu i Benchmark wynosi 5 lat. Ponieważ w 5-letnim Okresie Odniesienia Fundusz ani razu nie pobrał Wynagrodzenia Zmiennego, maksymalna wartość Alfę w Okresie Odniesienia wynosi 0%. Fundusz wypracował w szóstym roku stopę zwrotu wyższą od stopy zwrotu z Benchmark, ale nie przewyższa maksymalnej Alfę w 5-letnim Okresie Odniesienia. Nie następuje wypłata Wynagrodzenia Zmiennego.
Rok 7	-1,00%	16,88%	-4,00%	13,93%	2,95%	2,95%	TAK	0,59%	-1,59%	-0,59%	Okres Odniesienia, w którym porównywany jest wynik Funduszu i Benchmark, wynosi 5 lat. Wynagrodzenie Zmienne zostaje pobrane, pomimo poniesionej przez Fundusz nominalnej straty, ponieważ Fundusz wypracował w siódmym roku stopę zwrotu wyższą od stopy zwrotu z Benchmark, a alfa w 5 letnim Okresie Odniesienia jest dodatnia.

Wpływ naliczenia wynagrodzenia zmiennego na stopę zwrotu Funduszu



Warszawa, 1 stycznia 2025 r.