

**PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY**

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

publikowane wraz ze sprawozdaniem finansowym

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 ROKU

Warszawa, sierpień 2025 roku.

Zarząd Pekao TFI S.A.:

Marlena Janota
Prezes Zarządu

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

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



Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu

Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rodzaj funduszu: Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym. Jest funduszem typu AIF¹ (alternatywny fundusz inwestycyjny), w rozumieniu przepisów UE.

Konstrukcja funduszu: Fundusz jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami prowadzącymi własną politykę inwestycyjną.

Podstawy prawne działania Funduszu określone są w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi² (zwanej dalej 'Ustawą'). Zgodnie z przepisami nadzór nad działalnością Towarzystwa i funduszy inwestycyjnych sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego (dalej: 'Komisja').

Informacje rejestracyjne, strony informacyjne, subfundusze

Towarzystwo zarządza informacyjną stroną w Internecie: <https://www.pekaotfi.pl/> (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu zawierającego **kluczowe informacje** (KID PRIIP – udostępnianego, zgodnie z przepisami od 1.01.2023), dokument 'Informacje dla klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego', bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe, a także dodatkowe informacje okresowe, w tym skład portfela oraz inne informacje o subfunduszach ('Fakty', Karty Funduszy', 'Tabele opłat manipulacyjnych').

Towarzystwo zapewnia uczestnikom Funduszu możliwość korzystania z **infolinii**: [tel. w Polsce] 0-801 641 641 lub +48 22 640 4040, kontaktu na adres poczty elektronicznej: Fundusz@Pekaotfi.pl. Uczestnicy Funduszu mają możliwość składania określonych rodzajów zleceń i uzyskiwania informacji o inwestycjach w Funduszu przez internet – z wykorzystaniem Usługi **eFunduszePekao** (zgodnie z regulaminem tej usługi dostępnym na stronie <https://www.epekaotfi.pl/ucznestnik>) i za pośrednictwem Prowadzących Dystrybucję (zgodnie z zasadami opisanymi w **Prospekcie Informacyjnym Funduszu**).

Nazwa	Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty			
Nazwa w j. angielskim	Pekao Global Funds Specialized Open-End Investment Fund (OIF)			
Oznaczenia	NIP	REGON	W rejestrze funduszy	Nr krajowy (KNF)
W rejestrach	108-00-01-857	140511232	RFi 229	PLSFIO00248

Subfundusze prowadzące działalność:

Ip.	Subfundusz	Kod ISIN JU (bez wskazania kategorii)	LEI subfunduszu	Nr krajowy (KNF / ESMA)	Ozn. IZFIA
1.	Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	PLPPTFI00238	259400FJJWOX1NKM6I50	PLSFIO00013	PIO029
2.	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków	PLPPTFI00295	259400FMKCYJIYXCL215	PLSFIO00030	PIO035
3.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących	PLPPTFI00303	25940026KZ3CJWFRQ910	PLSFIO00032	PIO034
4.	Pekao Obligacji Wysokojakościowych	PLPPTFI00311	259400P1Z8RE8ZTF3922	PLSFIO00037	PIO038
5.	Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	PLPPTFI00592	259400UZUSFI4E4KVM14	PLSFIO00201	PIO068
6.	Pekao Surowców i Energii	PLPPTFI00345	259400DQPH63NNW4II81	PLSFIO00047	PIO040
7.	Pekao Spokojna Inwestycja	PLPPTFI00394	259400G3ITDUEYXYEQ51	PLSFIO00075	PIO046
8.	Pekao Obligacji Wysokodochodowych	PLPPTFI00543	259400KKXDW32SDH6354	PLSFIO00158	PIO062
9.	Pekao Akcji Dywidendowych	PLPPTFI00568	25940090S3QLW90G9M97	PLSFIO00167	PIO065
10.	Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	PLPPTFI00576	259400KZ8RRBL35CUQ85	PLSFIO00175	PIO066
11.	Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych	PLPPTFI00725	259400T81XE5AALNHS12	PLSFIO00488	PIO085
12.	Pekao Ekologiczny	PLPPTFI00758	259400RITK2N0W7YH925	PLSFIO00527	PIO087
13.	Pekao Dłużny Aktyw ny	PLPPTFI00618	259400HX4F88MWHW4H85	PLSFIO00324	PIO070

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy, badanie sprawozdania finansowego

Prezentowane informacje są dołączane i stanowią uzupełnienie – w zakresie wymaganych przepisami dodatkowych informacji – do połączonego sprawozdania finansowego funduszu *Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty*, według stanu na dzień bilansowy 30 czerwca 2025 roku i za okres półroczny kończący się w tym dniu.

Sprawozdanie finansowe podlega przeglądowi (półroczne) albo badaniu (roczne) przez wybraną firmę audytorską ('PriceWaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.' (**PwC**), z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez **Polską Agencję Nadzoru Audytowego** pod numerem 144 oraz do rejestru

¹ **Dyrektywa AIFMD**: Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010, **wersja skonsolidowana: 9.01.2024**

² Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi [t.j. **Dz.U. z 2024, poz. 1034**]



przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000750050).

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Zarządzanie portfelem lokat Funduszu (poszczególnych subfunduszy) odbywa się w Towarzystwie, a aktualne informacje o osobach z zespołu zarządzającego przedstawione są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu i np. dokumentach informacyjnych (Karty Funduszy) na stronie www.pekaotfi.pl.

Księgi Rachunkowe Funduszu prowadzone są w Towarzystwie, z zastrzeżeniem prowadzenia rejestru uczestników w specjalistycznej spółce *Pekao Financial Services Sp. z o.o.* Zadania związane z administracją spraw Funduszu, wyceną składników lokat, ustalaniem wartości aktywów, aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, zarządzaniem ryzykiem, badaniem zgodności działania z przepisami i statutem Funduszu wykonywane są w Towarzystwie.

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.

Niniejsze informacje nie podlegają pracom atestacyjnym w ramach przeglądu / badania sprawozdania finansowego przeprowadzanego przez firmę audytorską.

Ustawa:..... ustawa z dnia 27 maja 2004 o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi [*t.j. Dz.U. z 2024, poz. 1034*];

Ustawa o rachunkowości:..... ustawa z dnia 29 września 1994 o rachunkowości [*t.j. Dz.U. z 2023, poz. 120*, ze zm.] ;

Rozporządzenie ws TFI Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2020 w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych [*t.j. Dz.U. z 2024, poz. 2*]

Rozporządzenie UE NR 231/2013:..... Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr *231/2013* z dnia 19 grudnia 2012 uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/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 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 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 w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 ;

Wytyczne ESMA dotyczące opłat za wyniki... Wytyczne ESMA³ dotyczące opłat za wyniki w UCITS i niektórych rodzajach AFI (dokument *ESMA34-39-992 PL* z 5/11/2020) ;

Przepisy PRIIP:

1286/2014: Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr **1286/2014** z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP) [Dz.U. L 352 z 9.12.2014, ze zm.: *aktualna wersja skonsolidowana: 9.01.2024*]

2017/653 (RTS): Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) **2017/653** z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP) przez ustanowienie regulacyjnych standardów technicznych w zakresie prezentacji, treści, przeglądu i zmiany dokumentów zawierających kluczowe informacje oraz warunków spełnienia wymogu przekazania takich dokumentów [Dz.U. L 100 z 12.4.2017, s. 1, ze zm.: *aktualna wersja skonsolidowana: 1.01.2023*] .

³ ESMA - European Securities and Markets Authority: europejski organ nadzoru nad rynkiem instrumentów finansowych i giełd



Zakres informacji

1. Ujawnienia dotyczące stosowania określonych technik inwestycyjnych i inwestycji 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 użyciem papierów wartościowych są powszechnie stosowane w celu sprawnego zarządzania portfelem, przy osiągnięciu celu inwestycyjnego lub w celu zwiększenia rentowności.

2. Informacje dot. głównych cech systemów zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo do zarządzania rodzajami ryzyka, w tym poziomu dźwigni finansowej i poziomu wskaźnika ryzyka i zysku prezentowanego w dokumencie kluczowe informacje dla inwestora

Zgodnie z przepisem art. 222b Ustawy (z uwzględnieniem art. 108 i 109 Rozporządzenia UE NR 231/2013) Fundusz (FIZ oraz SFIO) udostępnia uczestnikom okresowo informacje o: (a) udziale procentowym aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością, (b) zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością, (c) aktualnym profilu ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez podmiot nim zarządzający. Ponadto, ujawniane są regularnie (w stosunku do funduszy, które stosują dźwignię finansową AFI): (a) zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, który może być stosowany w ich imieniu, oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej AFI, (b) łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej AFI.

3. 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 i 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.

Nie są obecnie przedstawiane (będą prezentowane wraz ze sprawozdaniem rocznym):

- Informacje dot. polityki wynagrodzeń w Towarzystwie (art. 222d ust.4 pkt 7 Ustawy),
- Informacje dodatkowe w zakresie instrumentów pochodnych (Wytyczne ESMA ETF I UCITS),
- Ujawnienia związane z działaniami dla zrównoważonego rozwoju w usługach finansowych (przepisy SFDR),
- Informacje dot. wynagrodzenia biegłego rewidenta funduszu.

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

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 użyciem 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.

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:

Dane ogólne:

- kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki, definiowanych jako takie aktywa z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów,
- kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego wyrażona jako kwota bezwzględna (w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania) i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.

W przypadku, gdy istnieją przypadki udzielenia (na datę bilansową) pożyczek papierów wartościowych wraz z szczegółowymi danymi tych umów są zaprezentowane w tabeli 1 poniżej (oraz w sprawozdaniu finansowym – w Nocie 8)
W tabeli 2 poniżej (oraz w sprawozdaniu finansowym – w Nocie 7)

Dane dotyczące koncentracji:

- 10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy),
- 10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia).

ND

Podmioty, z którymi na datę bilansową zawarte są kontrakty (wszystkie otwarte na datę bilansową) wskazane są w tabeli poniżej, wraz z informacją w zakresie wolumenu transakcji pozostających do rozliczenia (oraz w sprawozdaniu finansowym: / jednostkowym w Nocie 7)

Zbiorcze dane dotyczące transakcji odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego - w podziale na poniższe kategorie:

- rodzaj i jakość zabezpieczeń,

Nie jest stosowana obecnie polityka zabezpieczenia takich transakcji. Instrumenty finansowe będące przedmiotem transakcji stanowią odpowiedni poziom zabezpieczenia jej pełnego wykonania, a ponadto z kontrahentami podpisywane są odpowiednie umowy zabezpieczające. W szczególności tabeli otwartych umów (poniżej) zaprezentowane zostały oznaczenia odpowiednich instrumentów finansowych (bazowych).
W przypadku części umów ramowych (zgodnie ze standardami międzynarodowymi) uzgodniona jest wymiana depozytów zabezpieczających – w pieniądzu.

ND

- okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności: poniżej jednego dnia, od jednego dnia do jednego tygodnia, od jednego tygodnia do jednego miesiąca, od jednego do trzech miesięcy, od trzech miesięcy do jednego roku, powyżej jednego roku, nieokreślony termin zapadalności,
- waluta zabezpieczeń,

PLN – w przypadku polskich kontrahentów
EUR – w przypadku umów ramowych z podmiotami zagranicznymi

- okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności: poniżej jednego dnia, od jednego dnia do jednego tygodnia, od jednego tygodnia do jednego miesiąca, od jednego do trzech miesięcy, od trzech miesięcy do jednego roku, powyżej jednego roku, transakcje otwarte,

Szczegółowe informacje co do transakcji BSB i SBB pozostających do rozliczenia (na datę bilansową) zawarte są w tabeli poniżej (oraz w sprawozdaniu finansowym / jednostkowym – w Nocie 7), w tym ze wskazaniem okresu do zapadalności

Informacje co do transakcji pożyczek papierów wartościowych pozostających do rozliczenia (na datę bilansową) zawarte są w tabeli poniżej (oraz w sprawozdaniu finansowym / jednostkowym – w Nocie 7) – przy zawieraniu tych transakcji nie był wskazany termin zwrotu takiej pożyczki

Podmioty wskazane w tabelach poniżej
Standardowo są to podmioty z krajów z listy:

- (i) Polski, (ii) Francji, (iii) Austrii, (iv) Wielkiej Brytanii, (v) Niemiec, (vi) Niderlandów

Rozliczenie dwustronne

- kraj, w którym kontrahenci mają siedziby,

- rozliczenie i rozrachunek (np. trójstronne, kontrahent centralny, dwustronne).

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

- odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom,

W odniesieniu do transakcji BSB i SBB otrzymany depozyt zabezpieczający może być reinwestowany



Depozyt zabezpieczający otrzymany w związku z transakcjami pożyczania papierów wartościowych może być wykorzystywany w inwestycjach.

ND

- zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych.

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i w ramach swapów przychodu całkowitego:

Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników.

Otrzymane depozyty zabezpieczające przechowywane są u Depozytariusza Funduszu.

W odniesieniu do transakcji pożyczek papierów wartościowych ma miejsce otrzymanie depozytu zabezpieczającego rozliczanego codziennie i przy zamknięciu pożyczki.

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i w ramach swapów przychodu całkowitego:

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych albo na wspólnych rachunkach lub na wszelkich innych rachunkach.

Salda na rachunkach otrzymanych depozytów zabezpieczających wykazywane są w Nocie 4.

Dane dotyczące rentowności i kosztów dla każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego w podziale na przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, zarządzającego przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania i strony trzecie (np. tzw. "agent lenders"), w wartościach bezwzględnych i jako odsetek łącznych zysków z danego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ze swapów przychodu całkowitego.

Koszty lub opłaty związane z transakcjami (w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne), są pokrywane przez Fundusz/ subfundusz bezpośrednio.

Przychody wynikające z transakcji są przychodami Funduszu / subfunduszu i stanowią jego dochód.

Wynik na transakcjach typu BSB i SBB jest ujawniany (za okres sprawozdawczy) w zestawieniu 'Rachunku wyniku' – jako element pozycji (odpowiednio) 'Przychody odsetkowe' i 'Koszty odsetkowe'.

Wskazane w powyższej tabeli, jako 'ND' dane nie są dostępne i nie ma obowiązku ich ujawniania w niniejszym sprawozdaniu lub nie dotyczą.

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

Nie jest dopuszczalne mieszanie aktywów ani zobowiązań między subfunduszami, w tym każdy subfundusz odpowiada wobec kontrahentów za swoje transakcje (zobowiązania) odrębnie. Agregowane informacje dot. transakcji subfunduszy przedstawiane w niniejszej sekcji dokumentu mają charakter prezentacji dla osoby prawnej, którą jest fundusz z wydzielonymi subfunduszami.

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.

Transakcje typu *Buy-sell back*

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo)											
30.06.2025			AKTYWNE kontrakty BSB: 17					BSB w 10 subfunduszach			
Lp.	Kontrahent	Kraj	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
subfundusze wydzielone w Pekao Funduszy Globalnych SRO											
1. Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	9 002	PLN	1	6.35%	DS0432	PL0000113783	11 147	9 002
1.	- pozycja.	PODSUMOWANIE dla subfunduszu					6.35%				9 002
2. Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	1 000	PLN	1	1.52%	DS0432	PL0000113783	1 238	1 000
2.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	1 684	PLN	1	2.55%	WZ0330	PL0000117198	1 712	1 684
2.	- pozycje.	PODSUMOWANIE dla subfunduszu					4.07%				2 684
3. Pekao Akcji Rynków Wschodzących											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	7 001	PLN	1	5.43%	DS0432	PL0000113783	8 670	7 001
1.	- pozycja.	PODSUMOWANIE dla subfunduszu					5.43%				7 001
4. Pekao Obligacji Wysokojakościowych											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	15 504	PLN	1	4.00%	DS0432	PL0000113783	19 199	15 504
2.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	8 546	PLN	1	2.21%	WZ0330	PL0000117198	8 686	8 546
2.	- pozycje.	PODSUMOWANIE dla subfunduszu					6.21%				24 050
5. Pekao Surowców i Energii											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	3 000	PLN	1	5.32%	DS0432	PL0000113783	3 715	3 000
1.	- pozycja.	PODSUMOWANIE dla subfunduszu					5.32%				3 000
6. Pekao Spokojna Inwestycja											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	122 015	PLN	1	1.50%	DS1033	PL0000115291	112 957	122 015
2.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	8 356	PLN	1	0.10%	WZ0330	PL0000117198	8 493	8 356
3.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	200 141	PLN	2	2.47%	WZ1128	PL0000115697	202 600	200 141
4.	BNP Paribas	FR	BSB	30 273	EUR	4	1.58%	ES280501	ES0000012059	30 000	128 414
4.	- pozycje.	PODSUMOWANIE dla subfunduszu					5.65%				458 926
7. Pekao Obligacji Wysokodochodowych											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	8 002	PLN	1	6.37%	DS0432	PL0000113783	9 909	8 002
2.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	2 195	PLN	1	1.75%	WZ0330	PL0000117198	2 231	2 195
2.	- pozycje.	PODSUMOWANIE dla subfunduszu					8.12%				10 197
8. Pekao Akcji Dywidendowych											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	3 500	PLN	1	3.24%	DS0432	PL0000113783	4 335	3 500
2.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	1 732	PLN	1	1.60%	WZ0330	PL0000117198	1 760	1 732
2.	- pozycje.	PODSUMOWANIE dla subfunduszu					4.84%				5 232
9. Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	3 501	PLN	1	4.82%	DS0432	PL0000113783	4 335	3 501
1.	- pozycja.	PODSUMOWANIE dla subfunduszu					4.82%				3 501
10. Pekao Dłużny Aktywny											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	15 879	PLN	1	1.94%	WZ0330	PL0000117198	16 139	15 879
1.	- pozycja.	PODSUMOWANIE dla subfunduszu					1.94%				15 879
Razem BSB dla funduszu Pekao Funduszy Globalnych SRO											

539 472

Transakcje typu *Sell-buy back*

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)											
30.06.2025			AKTYWNE kontrakty SBB: 3					SBB w 2 subfunduszach			
Lp.	Kontrahent	Kraj	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
subfundusze wydzielone w Pekao Funduszy Globalnych SRO											
1. Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	SBB	182 007	PLN	1	7.46%	WZ1127	PL0000114559	182 700	182 007
1. - pozycja.							PODSUMOWANIE dla subfunduszu		7.46%		182 007
2. Pekao Dłużny Aktywny											
1.	Santander Bank Polska S.A.	PL	SBB	43 750	PLN	7	5.34%	PS0729	PL0000116760	42 000	43 750
2.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	SBB	134 678	PLN	1	16.43%	DS1033	PL0000115291	124 680	134 678
2. - pozycje.							PODSUMOWANIE dla subfunduszu		21.77%		178 428
Razem SBB dla funduszu Pekao Funduszy Globalnych SRO											
360 435											

Wskazane w niniejszym zestawieniu kwoty oznaczają wartości w wycenie kontraktów na datę bilansową.

Ujawnienia w zakresie profilu ryzyka, zarządzania ryzykiem, dotyczące dźwigni finansowej oraz poziomu wskaźnika ryzyka i zysku

Towarzystwo ujawnia (zgodnie z art. 108 ust. 5 Rozporządzenia UE nr **231/2013**) główne cechy systemów zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo do zarządzania rodzajami ryzyka, które mogą mieć wpływ na którykolwiek z zarządzanych przez nie funduszy. W przypadku wprowadzenia zmian ujawniane informacje obejmują informacje na temat zmiany oraz oczekiwanego wpływu, jaki będzie ona mieć na fundusz i jego inwestorów. Ponadto, zgodnie z przepisem art. 222b Ustawy (z uwzględnieniem art. 108 i 109 Rozporządzenia nr **231/2013**) Fundusz udostępnia uczestnikom okresowo informacje o: (a) udziale procentowym aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością, (b) zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością, (c) aktualnym profilem ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez podmiot nim zarządzający.

- W okresie sprawozdawczym nie było przypadków specjalnych ustaleń w odniesieniu do aktywów w związku z ich niepłynnością.
- Regulacje wewnętrzne dotyczące zarządzania płynnością nie uległy w okresie sprawozdawczym zmianom.
- Informacje dotyczące dźwigni finansowej AFI zawarte są w poniższym zestawieniu, ze wskazaniem na metodę obliczania,
- Uzgodnione zasady współpracy z kontrahentami, z którymi zawierane są transakcje dotyczące wykorzystania dźwigni finansowej zapewniają możliwość ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

Informacja o aktualnym poziomie profilu ryzyka (syntetyczny wskaźnik ryzyka i zysku) zawarta jest w kluczowych informacjach dla klienta (KII), a poniżej zaprezentowano stawki aktualne na datę sprawozdania.

W stosunku do funduszy, które stosują dźwignię finansową AFI ujawniane są informacje o: (a) zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, który może być stosowany w ich imieniu, oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej AFI, (b) łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej AFI.

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' prezentowane są wartości ekspozycji, w tym dane wykorzystywane do obliczeń oraz najniższa, najwyższa i przeciwna wartość całkowitej ekspozycji w okresie sprawozdawczym – według stanu na datę bilansową / za okres sprawozdawczy.



Zestawienie informacji w zakresie pomiaru całkowitej ekspozycji

na dzień: 30.06.2025 | w okresie: 1.01.2025 - 30.06.2025

Metoda zaangażowania [%]

poprz. rok 2024

Lp.	Nazwa subfunduszu	średnia w okresie	minimum w okresie	maksimum w okresie	Ekspozycja na datę bilansową	ekspozycja na koniec roku
subfundusze wydzielone w Pekao Funduszy Globalnych SFO						
1.	<i>Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego</i>	100.80	99.11	106.68	100.56	101.71
2.	<i>Pekao Akcji Rynków Wschodzących</i>	100.76	99.04	106.61	98.99	101.95
3.	<i>Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych</i>	100.69	98.53	106.33	99.92	101.69
4.	<i>Pekao Obligacji Wysokojakościowych</i>	100.72	99.34	110.36	100.96	102.20
5.	<i>Pekao Surowców i Energii</i>	100.55	98.40	105.78	100.75	101.70
6.	<i>Pekao Spokojna Inwestycja</i>	120.60	108.89	126.81	112.32	121.37
7.	<i>Pekao Obligacji Wysokodochodowych</i>	100.46	98.24	105.05	100.79	101.94
8.	<i>Pekao Akcji Dywidendowych</i>	100.93	100.60	109.35	102.14	103.22
9.	<i>Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu</i>	100.57	98.95	103.06	99.30	99.70
10.	<i>Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego</i>	101.10	89.83	116.17	99.71	100.62
11.	<i>Pekao Dłużny Aktywny</i>	135.64	110.67	167.62	135.55	144.05
12.	<i>Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych</i>	120.27	102.16	130.74	120.32	115.84
13.	<i>Pekao Ekologiczny</i>	101.74	98.65	106.52	99.91	102.92

W okresie sprawozdawczym wszystkie fundusze / subfundusze zarządzane przez Pekao TFI S.A. w pełni realizowały zlecenia uczestników. Zarządzający na bieżąco monitoruje strukturę płynnościową zarządzanych funduszy, aby w sytuacji znacznych wpływów środków w funduszach otwartych być w stanie obsłużyć złożone przez klientów odkupienia jednostek. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań ani otrzymywaniem lub poborem należności.

Pekao TFI S.A. podejmuje działania w zakresie zarządzania i ograniczania narażenia zarządzanych funduszy na każdy rodzaj ryzyka, w tym ryzyka systemowego, w tym geopolitycznego.

Wobec zwiększonej skali zagrożeń geopolitycznych Pekao TFI S.A. w ostatnich latach utrzymuje zwiększone nakłady na systemy i bezpieczeństwo informatyczne. Wszystkie procesy krytyczne realizowane są bez znaczących zakłóceń. Kontynuowano inwestycje w infrastrukturę (zapewniającą wysoką dostępność systemów oraz bezpieczeństwo zarówno pracownikom jak również klientom) i usprawniano (w tym przyspieszając digitalizację) procesy (w tym aktywnie zachęcano do korzystania ze zdalnych kanałów komunikacji).

Pekao TFI S.A. zarządza ryzykiem operacyjnym przy zastosowaniu następujących metod / technik: identyfikacja, mapowanie i samoocena ryzyka, raportowanie zdarzeń operacyjnych, kluczowe wskaźniki ryzyka, analizy scenariuszowe, program zapewnienia ciągłości działania oraz ochrona ubezpieczeniowa. Pekao TFI S.A. na bieżąco monitoruje i dostosowuje swoją działalność do zmian o charakterze prawnym.

Pekao TFI S.A. w ramach zarządzania ryzykiem operacyjnym przykładą dużą wagę do bezpieczeństwa telekomunikacyjnego i informatycznego, w tym zgodnie z przepisami (np. wchodzące w 2025 DORA⁶).

Pekao TFI S.A. zarządza ryzykiem związanym z funduszami, których tytuły uczestnictwa są nabywane poprzez dywersyfikację poszczególnych składników lokat, analizę miar ryzyka nabywanych funduszy i ich benchmarków oraz bieżący monitoring i aktualizację tzw. portfela modelowego.

Poza zgodnością z przepisami prawa oraz polityką inwestycyjną badana jest także zgodność wewnętrznych ograniczeń – odrębnie dla każdego portfela lokat. Przyjęte metody oraz limity są zgodne z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną. Towarzystwo zleca, zgodnie z Ustawą, corocznie atestację systemu i metod biegłemu rewidentowi, którego oświadczenie jest dostarczane do Komisji.

W odniesieniu do niewystandaryzowanych kontraktów pochodnych (które nie podlegają rozliczeniu w centralnym systemie rozrachunku) wprowadzona jest obowiązkowa dwustronna, codzienna wymiana depozytu zabezpieczającego ('zmienny depozyt zabezpieczający') – w kwocie odpowiadającej aktualnej wycenie kontraktu (z uwzględnieniem poziomów istotności: zaokrąglenia 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 Variable Margin Credit Support Annex, którymi objęte są wszystkie fundusze i subfundusze dokonujące takich transakcji). Zarządzający nie zawiera niewystandaryzowanych kontraktów pochodnych dla funduszy ani subfunduszy z kontrahentami nieobjętymi 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 w odniesieniu do transakcji repo, reverse-repo, bsb i sbb (zawartymi zgodnie z wystandardyzowanymi umowami TBMA/ISMA Global Master Repurchase Agreement lub odpowiednikiem w Polsce – na bazie standardu ZBP) poprzez stosowanie możliwości wymiany depozytu zabezpieczającego ('zmiennego'), 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.



Wskaźnikiem do oceny poziomu ryzyka portfela lokat jest SRI – ogólny wskaźnik ryzyka. Ma on być wskazówką w określaniu ryzyka portfela lokat w porównaniu z innymi produktami inwestycyjnymi. Pokazuje on – na podstawie danych historycznych - prawdopodobieństwo utraty środków zainwestowanych w jednostki uczestnictwa np. z powodu zmian rynkowych, przy założeniu nabycia jednostek uczestnictwa na rok. Sposób ustalania wskaźnika określony jest w przepisach dotyczących PRIIP.

Wskaźnik SRI prezentowany jest dla każdego funduszu / subfunduszu (w podziale na waluty zbywania i kategorie JU) w dokumencie kluczowe informacje (KID PRIIP) – zbywanego klientom indywidualnym i m.in. na stronie www.pekaotfi.pl.

W niniejszym dokumencie przedstawione są wartości wskaźnika dla JU kategorii A (podstawowej) – dla poszczególnych subfunduszy.

Zestawienie informacji w zakresie syntetycznego wskaźnika ryzyka (SRI)

na dzień: 30.06.2025

poprz. rok

Lp.	Nazwa subfunduszu	waluta	SRI (PRIIPS)	2024
subfundusze wydzielone w Pekao Funduszy Globalnych SFO				
1.	<i>Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych</i>	PLN	4	4
2.	<i>Pekao Akcji Rynków Wschodzących</i>	PLN	4	4
3.	<i>Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu</i>	PLN	2	2
4.	<i>Pekao Akcji Dywidendowych</i>	PLN	4	4
5.	<i>Pekao Dłużny Aktywny</i>	PLN	3	3
6.	<i>Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego</i>	PLN	4	4
7.	<i>Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego</i>	PLN	3	3
	<i>Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego</i>	USD	2	3
8.	<i>Pekao Ekologiczny</i>	PLN	4	4
9.	<i>Pekao Obligacji Wysokodochodowych</i>	PLN	3	3
10.	<i>Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych</i>	PLN	2	2
11.	<i>Pekao Obligacji Wysokojakościowych</i>	PLN	2	2
12.	<i>Pekao Spokojna Inwestycja</i>	PLN	2	2
13.	<i>Pekao Surowców i Energii</i>	PLN	3	3

Informacje dot. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie

Subfundusze w okresie sprawozdawczym miały naliczane wynagrodzenie zmienne. Było ono wprowadzane stopniowo, w kilku etapach, odpowiednio do decyzji Komisji (zgody na zmianę Statutu w tym zakresie).

Przed rokiem 2024 wynagrodzenie zmienne w Funduszu było pobierane w subfunduszach:

- Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych,
- Pekao Dłużny Aktywny,
- Pekao Ekologiczny,

Od roku 2024 wprowadzone zostało wynagrodzenie zmienne

- Pekao Spokojna Inwestycja,
- Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu.

W roku 2025 zostało wprowadzone wynagrodzenie zmienne w kolejnych przypadkach:

- wynagrodzenie zmienne pobierane od 1.01.2025 (model alfa) w:
 - Pekao Akcji Dywidendowych.
- od 6.03.2025 (model *high water-mark*) w:
 - Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego,
 - Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych,
 - Pekao Akcji Rynków Wschodzących,
 - Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (wyliczenia wykonywane w USD).
- od 30.04.2025 (model *high water-mark*) w:
 - Pekao Obligacji Wysokojakościowych,
 - Pekao Obligacji Wysokodochodowych,
 - Pekao Surowców i Energii.

Mający zastosowanie model wynagrodzenia zmiennego opisany jest w Nocie 11 odpowiedniego sprawozdania jednostkowego oraz w sprawozdaniu połączonym. Jest tam też zaprezentowana informacja o stawkach naliczania wynagrodzenia za zarządzanie, w tym ew. zmiany wprowadzane w trakcie okresu sprawozdawczego.

Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie są (zgodnie ze Statutem) obciążane wynagrodzeniem zmiennym.

W Funduszu obowiązują – odpowiednio w różnych subfunduszach – dwa modele naliczania i wypłaty wynagrodzenia zmiennego (zasady opisane są w Statucie Funduszu w odpowiedniej sekcji dotyczącej danego subfunduszu):

- (i) model **HWM (high-watermark)**: Wynagrodzenie zmienne ustalane jest odpowiednio do wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny – w stosunku do historycznego maksimum wycen. W subfunduszach



rozliczających nabywanie i odkupywanie Jednostek uczestnictwa w drugiej walucie (poza pln: EUR / USD) naliczenie odbywa się odpowiednio do zmiany wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażoną w tej drugiej walucie. Wynagrodzenie wyliczane jest w przypadku wzrostu ponad poziom odniesienia (historyczne maksimum wyceny) jako ustalona obowiązująca stawka część takiego wzrostu. Wynagrodzenie to jest naliczane wyłącznie w przypadku wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa i nie jest odnoszone do żadnego wskaźnika odniesienia. Wynagrodzenie zmienne wyliczane jest odrębnie dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii (na bazie stawek i danych odpowiednich dla tych JU). Rozliczenie z Towarzystwem ma miejsce co miesiąc (krystalizacja miesięczna) i jest dokonywane w danej walucie (co oznacza w odniesieniu do wartości jednostek uczestnictwa nabywanych za pln rozpoznawanie różnic kursowych zobowiązania w walucie w okresie do rozliczenia).

- (ii) model **alfa**: Wynagrodzenie zmienne ustalane jest odpowiednio do przekroczenia wartości Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny (znormalizowanej do poziomu odniesienia) w stosunku do wartości benchmarku (znormalizowanego do danej daty odniesienia), przy czym w kolejnych latach konieczny jest wzrost takiego przekroczenia ponad wartość za poprzedni rok. Wynagrodzenie wyliczane jest w przypadku przekroczenia przez wycenę JU poziomu odniesienia jako ustalona obowiązująca stawka część takiego przekroczenia. Wpis z tytułu rezerwy może mieć w określonych sytuacjach charakter rozwiązywania wcześniej ustalonej rezerwy. Wynagrodzenie zmienne wyliczane jest odrębnie dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii (na bazie stawek i danych odpowiednich dla tych JU). Rozliczenie z Towarzystwem ma miejsce co rok (krystalizacja roczna). Dodatkowo: w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa odkupywanych – wraz z wypłatą do Uczestnika ma miejsce reklasyfikacja na rozliczaną miesięcznie część naliczenia wynagrodzenia zmiennego dotyczącą odkupywanych Jednostek Uczestnictwa. Oznacza to, że rezerwa na wynagrodzenie zmienne (ustalona na datę inną niż ostatnia wycena w roku) do końca roku może ulec zmianie, w tym zostać w części lub całości rozwiązana.

W subfunduszu **Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego** obowiązuje ustalanie (i okresowe rozliczanie z Towarzystwem) wynagrodzenia zmiennego w odpowiedniej walucie rozliczeniowej (USD) - model oznaczony HWM-C.





Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Inne informacje – ujawniane na 30 czerwca 2025 roku

Informacje o wynagrodzeniu (stałym oraz zmiennym) naliczonym w okresie sprawozdawczym:

LP	Pekao Funduszy Globalnych SFIO	kat. JU	Wynagrodz enie stałe [tys. zł]	Wynagrodz enie zmiennne [tys.]	Waluta wylczania wynagrodzeni a zmiennego	Wynagrodzenie zm. do aktywów netto - na koniec okresu	Wynagrodzenie zm. do aktywów netto - średniej od pocz. roku	Rodzaj wynagrodzeni a zmiennego	Poziom odniesienia
1.	Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	A	1 215.	0.	pln			HWM	
2.	Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	I	17.	0.	pln			HWM	
3.	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	A	629.	0.	pln			HWM	
4.	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	P	0.	--					
5.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących	A	1 180.	0.	pln			HWM	
6.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących	I	17.	0.	pln			HWM	
7.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących	P	0.1	--					
8.	Pekao Obligacji Wysokojakościowych	A	1 809.	297.	pln	0.08%	0.08%	HWM	
9.	Pekao Obligacji Wysokojakościowych	I	21.	3.	pln	0.08%	0.08%	HWM	
10.	Pekao Obligacji Wysokojakościowych	P	0.	--					
11.	Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	A	865.	74.	USD	0.03%	0.12%	HWM_C	
12.	Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	I	93.	8.	USD	0.03%	0.12%	HWM_C	
13.	Pekao Surowców i Energii	A	520.	0.	pln			HWM	
14.	Pekao Surowców i Energii	I	20.	0.	pln			HWM	
15.	Pekao Surowców i Energii	P	0.	--					
16.	Pekao Spokojna Inwestycja	A	25 626.	3 235.	pln	0.04%	0.04%	ALFA	100% Polonia + 10 bp
17.	Pekao Spokojna Inwestycja	I	244.	30.	pln	0.04%	0.04%	ALFA	100% Polonia + 10 bp
18.	Pekao Spokojna Inwestycja	P	3.	--					
19.	Pekao Obligacji Wysokodochodowych	A	884.	216.	pln	0.18%	0.18%	HWM	
20.	Pekao Obligacji Wysokodochodowych	I	4.	1.	pln	0.18%	0.19%	HWM	
21.	Pekao Obligacji Wysokodochodowych	P	0.	--					
22.	Pekao Akcji Dywidendowych	A	984.	593.	pln	0.58%	0.60%	ALFA	90% MSCI World High Dividend Yield Net Total Return Local Index + 10% POLONIA
23.	Pekao Akcji Dywidendowych	I	3.	2.	pln	0.57%	0.59%	ALFA	90% MSCI World High Dividend Yield Net Total Return Local Index + 10% POLONIA
24.	Pekao Akcji Dywidendowych	P	0.2	--					
25.	Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	A	446.	0.	pln			HWM	
26.	Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	I	22.	0.	pln			HWM	
27.	Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	P	0.	--					
28.	Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych	A	7 744.	1 128.	pln	0.05%	0.06%	ALFA	100% Polonia + 5 bp
29.	Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych	I	617.	94.	pln	0.05%	0.06%	ALFA	100% Polonia + 5 bp
30.	Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych	L	20.	0.	pln			ALFA	100% Polonia + 5 bp
31.	Pekao Ekologiczny	A	161.	0.	pln			ALFA	90% MSCI World Net Return Local Currency + 10% Polonia
32.	Pekao Ekologiczny	I	16.	0.	pln			ALFA	90% MSCI World Net Return Local Currency + 10% Polonia
33.	Pekao Ekologiczny	P	0.	--					
34.	Pekao Dłużny Aktywny	A	3 150.	196.	pln	0.03%	0.04%	ALFA	70% ICE BofAML All Maturity Polish Government Index +30% ICE BofAML Emerging Markets External Sovereign Index
35.	Pekao Dłużny Aktywny	I	106.	3.	pln	0.01%	0.02%	ALFA	70% ICE BofAML All Maturity Polish Government Index +30% ICE BofAML Emerging Markets External Sovereign Index
36.	Pekao Dłużny Aktywny	P	0.4	--					

Oznaczenie rodzaju wynagrodzenia zmiennego – HWM_C – high water-mark wylczany dla wartości w walucie (USD).

----- ***** -----