



Warszawa, 30 czerwca 2025 r.

Sprawozdanie z realizacji Polityki zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pekao TFI S.A. w akcje spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym

I. Podstawa prawna i okres sprawozdawczy

Wykonując obowiązek wskazany w art. 46d ust. 3 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz zgodnie z postanowieniami Polityki zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pekao TFI S.A. w akcje spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym ([link do dokumentu obowiązującego w 2024 r.](#)), Pekao TFI S.A. (dalej: **'Towarzystwo'**) niniejszym przedstawia Sprawozdanie z realizacji Polityki zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pekao TFI S.A. w akcje spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym (dalej: **'Sprawozdanie'**).

Sprawozdanie opracowane zostało za okres 2024 roku.

II. Ogólny opis sposobu głosowania

Ogólne zasady dot. sposobu głosowania na walnych zgromadzeniach przez Towarzystwo określone zostały w Polityce głosowania Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. w trakcie walnych zgromadzeń. Towarzystwo udostępnia na swojej stronie [www](#) skrót tej polityki ([link do dokumentu obowiązującego w 2024 r.](#)).

W 2024 r., do którego odnosi się Sprawozdanie, obowiązywały poniższe zasady. Towarzystwo bierze udział w walnym zgromadzeniu danej spółki, jeśli akcje tej spółki, należące do funduszy lub Klientów, wchodzące w skład portfeli zarządzanych przez Towarzystwo, stanowią co najmniej 5% całkowitej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Towarzystwo może podjąć decyzję o udziale w walnym zgromadzeniu danej spółki także w sytuacji, gdy akcje tej spółki, wchodzące w skład portfeli zarządzanych przez Towarzystwo, stanowią mniej niż 5% całkowitej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki, w szczególności w przypadku gdy przedmiotem obrad są istotne dla tej spółki kwestie, a zaniechanie wykonywania prawa głosu mogłoby spowodować utratę wartości akcji tej spółki wskutek dopuszczenia do podjęcia uchwał szkodliwych z punktu widzenia interesów funduszy, uczestników funduszy lub Klientów. Towarzystwo bierze udział w walnym zgromadzeniu danej spółki także wówczas, gdy na dzień ogłoszenia walnego zgromadzenia akcje tej spółki należące do funduszy, subfunduszy lub Klientów stanowią co najmniej 2% aktywów netto w składzie któregośkolwiek z portfeli zarządzanych przez Towarzystwo oraz co najmniej 0,10% ogólnej liczby głosów danej spółki dla wszystkich portfeli zarządzanych przez Towarzystwo. Dodatkowo, Towarzystwo bierze udział w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy danej spółki, w przypadku gdy na dzień ogłoszenia walnego zgromadzenia spółki posiadane akcje wszystkich funduszy, subfunduszy lub Klientów stanowią co najmniej 1% łącznej wartości aktywów netto funduszy, subfunduszy i Klientów, posiadających akcje w składzie swoich portfeli, gdy wycena akcji jest większa od 0 oraz akcje te stanowią co najmniej 0,10% ogólnej liczby głosów danej spółki dla wszystkich portfeli zarządzanych przez Towarzystwo.

W przypadku gdy walne zgromadzenie spółki, na bazie dostępnych projektów uchwał, nie będzie podejmowało uchwał, które mają istotny wpływ na wartość spółki lub nie stoją w sprzeczności z interesami funduszu lub Klientów, Towarzystwo może odstąpić od udziału w takim walnym zgromadzeniu.

III. Opis najważniejszych głosowań

Spółka	PKO BP S.A.		Data NWZ	28.06.2024 r. oraz po przerwie 23.07.2024	
	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział głosów z posiadanych akcji w ogólnej liczbie głosów z akcji spółki		Liczba akcji, z których wykonano prawo głosu	Procentowy udział głosów z posiadanych akcji, z których wykonano prawo głosu, w ogólnej liczbie głosów z akcji spółki
Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty	1 746 355	0,14%	1 555 220	0,12%	Uchwała nr 1, 16-54 – głosowanie tajne Pozostałe uchwały – głosowanie ZA
Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	994 763	0,08%	994 125	0,08%	Uchwała nr 1 – głosowanie tajne Pozostałe uchwały – głosowanie ZA

Towarzystwo zdecydowało się wziąć udział w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółki, pomimo posiadania przez zarządzane fundusze mniej niż 5% ogólnej liczby głosów. Pakiet akcji PKO BP S.A., spełniał kryterium udziału względem aktywów netto funduszy - akcje emitenta przekraczały 2% NAV, w co najmniej jednym z subfunduszy oraz co najmniej 0,10% ogólnej liczby głosów dla wszystkich portfeli zarządzanych przez Towarzystwo. Poza standardowymi uchwałami związanymi ze zwyczajnym walnym zgromadzeniem, jak zatwierdzenie sprawozdań finansowych emitenta za 2023 r., zgromadzenie podejmowało również istotną dla akcjonarisy uchwałę dotyczącą podziału zysków za 2023 r. Fundusz, zdecydował się poprzeć proponowaną przez zarząd kwotę dywidendy za 2023 r, wynoszącą ok. 3,2 mld PLN, która została powiększona o 1,6 mln PLN. Dodatkowa kwota wypłacanych środków, pochodziła z kapitałów rezerowych. Co więcej, na walnym zgromadzeniu głosowane były uchwały związane ze zmianami w radzie nadzorczej spółki. Po zapoznaniu się z kandydaturami członków do rady nadzorczej spółki oraz dokonaniu oceny dorobku zawodowego kandydatów, Fundusz podjął decyzję co do sposobu głosowania. Z uwagi na tajny charakter głosowań uchwał dotyczących wyboru członków rady nadzorczej Spółki, sposób głosowania Funduszu nie jest ujawniony.



Spółka	KGHM S.A.		Data ZWZ	07.06.2024 r. oraz po przerwie 05.07.2024 r.	
Nazwa funduszu	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział głosów z posiadanych akcji w ogólnej liczbie głosów z akcji spółki	Liczba akcji, z których wykonano prawo głosu	Procentowy udział głosów z posiadanych akcji, z których wykonano prawo głosu, w ogólnej liczbie głosów z akcji spółki	Sposób głosowania (numery uchwał)
Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty	231 446	0,12%	231 446	0,12%	Uchwała nr 1, 11-30 – głosowanie tajne Uchwały nr 2-9, 31 – głosowanie ZA Uchwała nr 10 - wstrzymano się od głosu
Pekao Strategie Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	25 880	0,01%	25 880	0,01%	Uchwała nr 1, 11-30 – głosowanie tajne Uchwały nr 2-9, 31 – głosowanie ZA Uchwała nr 10 - wstrzymano się od głosu
Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	96 699	0,05%	96 699	0,05%	Uchwała nr 1, 11-30 – głosowanie tajne Uchwały nr 2-9, 31 – głosowanie ZA Uchwała nr 10 - wstrzymano się od głosu

Towarzystwo zdecydowało się wziąć udział w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółki KGHM S.A. pomimo posiadania przez zarządzane fundusze mniej niż 5% ogólnej liczby głosów. Nie został również spełniony warunek o przekroczeniu przez akcje spółki 2% w aktywach netto którekolwiek z funduszy lub 1% w łącznej wartości aktywów netto wszystkich funduszy. Decyzja była podyktowana proponowanymi projektami uchwał, w szczególności propozycją wypłaty dywidendy oraz zmianą w polityce wynagrodzeń członków zarządu oraz rady nadzorczej. Fundusz poparł propozycję wypłaty 300 mln PLN w postaci dywidendy z zysków wypracowanych za 2023 r. Co więcej, Funduszu poparł również zmiany w polityce wynagrodzeń, których celem było m.in. doprecyzowanie kryteriów oraz celów w ramach kształtowania wynagrodzeń kadry zarządzającej spółką. Fundusz pozytywnie ocenił wskazywanie mierzalnych celów, odnoszących się do wzrostu wartości spółki, czy osiągnięcia danych poziomów EBITDA. W ocenie Funduszu, proponowane zmiany były korzystne dla akcjonariuszy spółki poprzez dążenie, do budowania długoterminowej wartości dla udziałowców.

IV. Opis sposobu korzystania z usług doradcy akcjonariusza do spraw głosowania, o którym mowa w art. 4 § 1 pkt 16 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo w imieniu zarządzanych przez Towarzystwo funduszy inwestycyjnych nie korzystało z usług doradcy akcjonariusza do spraw głosowania, o którym mowa w art. 4 § 1 pkt 16 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.