

**PEKAO OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA  
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

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

*publikowane wraz ze sprawozdaniem finansowym*

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2025 ROKU

Warszawa, marzec 2026 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 Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rodzaj funduszu: Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym. Jest funduszem typu UCITS<sup>1</sup>, w rozumieniu przepisów UE.

Podstawy prawne działania Funduszu określone są w *Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi*<sup>2</sup> ('Ustawa'). Zgodnie z przepisami nadzór nad działalnością Towarzystwa i funduszy inwestycyjnych sprawuje *Komisja Nadzoru Finansowego* ('Komisja').

## Informacje rejestracyjne, strony informacyjne

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), 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 zarządzanych funduszach / 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](mailto: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/uczestnik>) i za pośrednictwem Prowadzących Dystrybucję (zgodnie z zasadami opisanymi w *Prospekcie Informacyjnym Funduszu*).

Nazwa	Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Bonds - Dynamic Allocation Open-End Investment Fund		
Rozpoczęcie wycen	1.04.2010	Wartość początkowa	100,08 zł
Oznaczenia w rejestrach	NIP 108-00-08-871	REGON 142304158	W rejestrze funduszy RFi 522
Oznaczenia w systemach	ISIN JU PLPPTFI00410	IZFiA PIO048	Nr krajowy (KNF) PLFIO000313

## Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy, badanie sprawozdania finansowego

Prezentowane informacje są dołączane i stanowią uzupełnienie – w zakresie wymaganych przepisami dodatkowych informacji – do sprawozdania finansowego funduszu *Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty*, według stanu na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 roku i za okres roczny kończący się w tym dniu.

Sprawozdanie finansowe podlega przeglądowi (półroczne) albo badaniu (roczne) przez wybraną firmę audytorską ('PriceWaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audit 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 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 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](http://www.pekaotfi.pl).

Księgi Rachunkowe Funduszu prowadzone są w Towarzystwie, z zastrzeżeniem prowadzenia rejestru uczestników w wyspecjalizowanej spółce (centrum usług wspólnych) *Pekao Financial Services Sp. z o.o.* (KRS: 0000030306) 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.

<sup>1</sup> **Dyrektywa UCITS**:..... Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), *wersja skonsolidowana z 9.01.2024*.

<sup>2</sup> Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi [t.j. *Dz.U. z 2026, poz. 60*]



## Przepisy, w związku z którymi dokonywane są te 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 2026, poz. 60*] ;

**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 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 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 ETF i UCITS:** ..... Wytyczne ESMA<sup>1</sup> dla właściwych organów i spółek zarządzających UCITS: wytyczne dotyczące funduszy ETF i innych kwestii związanych z UCITS *ESMA/2014/937 PL* (z 1.08.2014) ;

**Wytyczne ESMA dotyczące opłat za wyniki**... Wytyczne ESMA<sup>3</sup> 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 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP),

**2017/653 (RTS):** Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) *2017/653* z dnia 8 marca 2017 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 .

## 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 o metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu

Zgodnie z art. 22 Rozporządzenia ws TFI Towarzystwo ujawnia w 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).

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



#### 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 pozagiełdowych 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,
- 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 będących inwestycjami zrównoważonymi środowiskowo, promującymi aspekt środowiskowy: (zgodnie z Art. 6 Rozporządzenia UE NR 2020/852 [SFDR – Taksonomia]) w sprawozdaniu rocznym Fundusz ujawnia dane dotyczące produktów finansowych promujących aspekt środowiskowy.

W takim przypadku wskazane jest, czy i jak dany subfundusz spełnia wymagania Art. 8 Rozporządzenia UE NR 2019/2088 (SFDR). Ponadto, prezentuje się informacje co do sposobu promowania aspektu środowiskowego poprzez inwestycje w spółki, których działalność przyczynia się do osiągnięcia jednego z celów środowiskowych, określonych w Art. 9 Rozporządzenia UE NR 2020/852 (SFDR – Taksonomia).

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 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 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.

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,
- 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,
- 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,
- kraj, w którym kontrahenci mają siedziby,
- rozliczenie i rozrachunek (np. trójstronne, kontrahent centralny, dwustronne).

Nie jest stosowana obecnie polityka zabezpieczenia takich transakcji. Instrumenty finansowe będące przedmiotem transakcji stanowią odpowiedni poziom zabezpieczenia jej pełnego wykonania, a ponadto z kontrahentami podpisane są odpowiednie umowy zabezpieczające. W szczególnej 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

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

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



**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,
- zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych.

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

**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.

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

- Fundusz nie udzielał w okresie sprawozdawczym i nie miał 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*

Na datę bilansową nie ma transakcji bsb / reverse-repo

Transakcje typu *Sell-buy-back*

W odniesieniu do transakcji na dzień bilansowy: AKTYWNE kontrakty SBB / repo: 4

31.12.2025		Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)					lista aktywnych transakcji			
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Wycena w tys. PLN	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	40 005	PLN	40 005	8	5.39%	PS0730	PL0000117990	39 160
2.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	50 078	PLN	50 078	5	6.75%	DS1034	PL0000116851	50 140
3.	Alior Bank S.A.	SBB	50 016	PLN	50 016	2	6.74%	DS1035	PL0000118188	50 186
4.	Alior Bank S.A.	SBB	1 017	PLN	1 017	2	0.14%	PS0131	PL0000118519	979
<b>4. - pozycje.   PODSUMOWANIE</b>					<b>141 116</b>		<b>19.02%</b>			

W powyższych przypadkach następuje przeniesienie praw własności do instrumentu będącego podstawą transakcji na nabywcę, jednakże ryzyko emitenta związane z instrumentem pozostaje u podmiotu zbywającego (w buy-sell back: u drugiej strony, a w sell-buy back: po stronie funduszu / subfunduszu)

**Informacje o metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu**

Towarzystwo, zgodnie z wymogami przepisów (art. 22 Rozporządzenia ws TFI) ujawnia w sprawozdaniu finansowym FIO aktualnie stosowaną metodę pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu.

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.

W odniesieniu do Funduszu stosowana jest **metoda zaangażowania**.



W dokumencie 'Inne informacje' (dołączanym do rocznego sprawozdania finansowego) ujawnia się wartości ekspozycji, w tym dane wykorzystywane do obliczeń oraz najniższa, najwyższa i przeciętna wartość całkowitej ekspozycji w okresie sprawozdawczym – według stanu na datę bilansową / za okres sprawozdawczy.

Zestawienie informacji w zakresie pomiaru całkowitej ekspozycji						
na dzień: 31.12.2025   w okresie: 1.01.2025 - 31.12.2025		Metoda zaangażowania [%]			poprz. rok 2024	
Lp.	Nazwa funduszu	średnia w okresie	minimum w okresie	maksimum w okresie	Ekspozycja na datę bilansową	ekspozycja na koniec roku
1.	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	33.32	16.30	47.02	36.38	46.25

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 przez Pekao TFI S.A. dla każdego zarządzanego funduszu / subfunduszu (w podziale na waluty zbywania i kategorie JU) zbywanego klientom indywidualnym w dokumencie kluczowe informacje (KID PRIIP) udostępnianym m.in. na stronie [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl).

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

Zestawienie informacji w zakresie syntetycznego wskaźnika ryzyka (SRI)				
na dzień: 31.12.2025				poprz. rok
Lp.	Nazwa funduszu	waluta	SRI (PRIIPS)	2024
1.	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	PLN	2	2

## Informacje o polityce wynagrodzeń w Towarzystwie

W związku z art. 219 ust. 1a Ustawy (dot. ujawniania informacji na temat wynagrodzeń w rocznym sprawozdaniu finansowym FIO) Towarzystwo przekazuje niniejsze informacje (ujednolicone w zakresie informacji i formie z danymi dla AFI) dotyczące stosowanej w Towarzystwie polityki wynagrodzeń:

1. Prezentacja ma miejsce za okres roczny kończący się 31 grudnia
2. 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'),
  - c. Regulamin premiowania sprzedaży za rok 2023, 2024, 2025
  - d. Regulamin wynagradzania.
3. Na dzień bilansowy liczba pracowników Towarzystwa wynosiła: **112 osób**.
4. Całkowita kwota wynagrodzeń\* wypłaconych przez Pekao TFI S.A. w roku 2025 (tys. zł):

### Tabela

	Składniki stałe <sup>(*)</sup>	Składniki zmienne <sup>(**)</sup>
RAZEM,	32 573	13 448
w tym:		
osoby <sup>(****)</sup> , o których mowa w art. 47a ust. 1 Ustawy	11 991	6 119
pozostali pracownicy	20 582	7 329
*) tabela obejmuje wynagrodzenia pracowników oraz członków zarządu zatrudnionych na podstawie umów o świadczenie usług zarządzania		
**) do stałych składników zaliczono:		
- wynagrodzenie zasadnicze,		
- wynagrodzenie stałe członków zarządu z tytułu umów o świadczenie usług zarządzania, w tym również należne za grudzień 2025 r. a wypłacone w styczniu 2026 r.,		
- wynagrodzenie chorobowe,		
- ekwiwalent za urlop,		



Składniki stałe <sup>**) (***)</sup>	Składniki zmienne <sup>****)</sup>
<ul style="list-style-type: none"><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, ryczałt za pracę zdalną, itp.),</li><li>- odszkodowanie wypłacone z tytułu zakazu konkurencji na podstawie umowy o świadczenie usług zarządzania,</li><li>- odprawy z tytułu rozwiązania umów o pracę oraz odprawę emerytalną.</li></ul>	
<p>***) do zmiennych składników zaliczono:</p> <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 wypłacone na podstawie art. 105 Kodeksu pracy,</li><li>- nagrody uznaniowe,</li><li>- składki opłacone przez pracodawcę w ramach Pracowniczego Programu Emerytalnego naliczone od składników zmiennych,</li></ul>	
<p>****) osoby objęte w roku 2025 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 2025 wypłacono zmienne składniki wynagrodzeń na podstawie w.w. Polityki za lata 2021-2024</p>	

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

#### 5. Opis sposobu obliczania zmiennych składników wynagrodzeń

W roku 2025 zmienne składniki wynagrodzeń wypłacone zostały w formie:

- a. premii wypłaconych za rok 2024 należnych do wypłaty bez odroczenia oraz części odroczonej premii za lata 2021-2023 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 2025 wypłacono część premii za rok 2024, która nie podlega odroczeniu oraz część odroczonej premii za lata 2021-2023. Części podlegające dalszemu odroczeniu za lata 2022-2024 wypłacane będą w latach kolejnych od 2026 do 2029 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. Dodatkowo na podstawie art. 105 Kodeksu pracy zostały wybranym pracownikom wypłacone nagrody w związku z wzorowym wypełnianiem obowiązków, przejawianiem w pracy inicjatywy, podnoszeniem jej wydajności oraz jakości.
- b. premii wypłaconych pracownikom bezpośrednio odpowiedzialnym za prowadzenie działań mających na celu realizację ustalonych na dany rok planów sprzedażowych towarzystwa na podstawie Regulaminu premiowania sprzedaży za rok 2023 i rok 2024. Podstawą do ustalenia wysokości premii była ocena efektów pracy Departamentu Sprzedaży w zakresie realizacji ustalonego celu sprzedaży netto oraz indywidualna ocena pracy pracowników objętych zasadami regulaminu.
- c. nagród uznaniowych dla pozostałych pracowników, nie objętych Polityką, o której mowa w pkt a powyżej ani Regulaminem premiowania sprzedaży, o którym mowa w pkt b 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.

#### 6. Wynik przeglądów realizacji polityki wynagrodzeń ze wskazaniem stwierdzonych nieprawidłowości

Przegląd 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 2025 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.

#### 7. 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 2025 roku nie wprowadzono zmian do Polityki wynagrodzeń dla osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa oraz zarządzanych funduszy i portfeli w Pekao TFI SA.

Polityka wynagrodzeń dla osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa oraz zarządzanych funduszy i portfeli w Pekao TFI SA, jest upubliczniona na stronie [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl) ('o nas' -> 'Ład korporacyjny'). Aktualna na dzień bilansowy wersja (nr 9) obowiązuje od 29.02.2024.

8. Informacje o wynagrodzeniach pobieranych przez Towarzystwo za zarządzanie funduszami

Na koniec roku 2025 Towarzystwo zarządzało 7 funduszami AFI i UCITS (w tym 41 subfunduszami wydzielonymi), z łącznymi aktywami netto na dzień ostatniej wyceny 30.12.2025: 41.2 mld zł (zmiana r-r: +28%).

Wynagrodzenie za zarządzanie płatne Towarzystwu może mieć charakter: (a) wynagrodzenia stałego – uzależnionego od wartości aktywów netto – dotyczy to wszystkich funduszy / subfunduszy, (b) wynagrodzenia zmiennego – powiązanego ze zmianą wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa – występuje w określonych funduszach / subfunduszach.

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

We wszystkich 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/funduszu). Okresowo wynagrodzenie zmienne (zgodnie z uchwałą Zarządu w tej sprawie) może być naliczane lub naliczane według stawki obniżonej względem wskazania w Statucie. Wynagrodzenie zmienne ustalone na koniec roku 2025:

LP	subfundusz / fundusz	waluta	2025 wynagrodzenie zmiennie [tys.]	model	nazwa funduszu
1.	Pekao Alternatywny – Absolutnej Sropy Zwrotu	pln	511	HWM	Pekao Funduszy Globalnych SFIO
2.	Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	pln	0	HWM	Pekao Funduszy Globalnych SFIO
3.	Pekao Obligacji Wysokojakościowych	pln	1 706	HWM	Pekao Funduszy Globalnych SFIO
4.	Pekao Surowców i Energii	pln	0	HWM	Pekao Funduszy Globalnych SFIO
5.	Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	USD	251	HWM_C	Pekao Funduszy Globalnych SFIO
6.	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	pln	359	HWM	Pekao Funduszy Globalnych SFIO
7.	Pekao Ekologiczny	pln	0	ALFA	Pekao Funduszy Globalnych SFIO
8.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących	pln	0	HWM	Pekao Funduszy Globalnych SFIO
9.	Pekao Obligacji Wysokodochodowych	pln	660	HWM	Pekao Funduszy Globalnych SFIO
10.	Pekao Spokojna Inwestycja	pln	11 522	ALFA	Pekao Funduszy Globalnych SFIO
11.	Pekao Akcji Dywidendowych	pln	63	ALFA	Pekao Funduszy Globalnych SFIO
12.	Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych	pln	4 348	ALFA	Pekao Funduszy Globalnych SFIO
13.	Pekao Dłużny Aktywny	pln	1 072	ALFA	Pekao Funduszy Globalnych SFIO
14.	Pekao Stabilnego Wzrostu	pln	15	ALFA	Pekao FIO
15.	Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	pln	0	ALFA	Pekao FIO
16.	Pekao Dynamicznych Spółek	pln	0	ALFA	Pekao FIO
17.	Pekao Megatrendy	pln	0	ALFA	Pekao FIO
18.	Pekao Zrównoważony	pln	19	ALFA	Pekao FIO
19.	Pekao Obligacji Plus	pln	2 163	ALFA	Pekao FIO
20.	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	pln	3 214	ALFA	Pekao FIO
21.	Pekao Konserwatywny Plus	pln	16 346	ALFA	Pekao FIO
22.	Pekao Konserwatywny	pln	16 426	ALFA	Pekao FIO
23.	Pekao Strategii Globalnej - Stabilnego Wzrostu	pln	2 335	HWM	Pekao Strategie Funduszowe SFIO
24.	Pekao Kompas	pln	13 441	HWM	Pekao Strategie Funduszowe SFIO
25.	Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	pln	1 000	HWM	Pekao Strategie Funduszowe SFIO
26.	Pekao Strategii Globalnej	pln	2 203	HWM	Pekao Strategie Funduszowe SFIO
27.	Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego	USD	412	HWM_C	Pekao Walutowy FIO
28.	Pekao Akcji Amerykańskich	USD	868	HWM_C	Pekao Walutowy FIO
29.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	USD	364	HWM_C	Pekao Walutowy FIO
30.	Pekao Obligacji Europejskich Plus	EUR	0	HWM_C	Pekao Walutowy FIO
31.	Pekao Akcji Europejskich	EUR	435	HWM_C	Pekao Walutowy FIO
32.	Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro	pln	5	PPK	Pekao PPK SFIO
33.	Pekao PPK 2025	pln	187	PPK	Pekao PPK SFIO
34.	Pekao PPK 2030	pln	337	PPK	Pekao PPK SFIO
35.	Pekao PPK 2035	pln	457	PPK	Pekao PPK SFIO
36.	Pekao PPK 2040	pln	436	PPK	Pekao PPK SFIO
37.	Pekao PPK 2045	pln	333	PPK	Pekao PPK SFIO
38.	Pekao PPK 2050	pln	204	PPK	Pekao PPK SFIO
39.	Pekao PPK 2055	pln	119	PPK	Pekao PPK SFIO
40.	Pekao PPK 2060	pln	45	PPK	Pekao PPK SFIO
41.	Pekao PPK 2065	pln	0	PPK	Pekao PPK SFIO
42.	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	pln	1 514	ALFA	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P wynagrodzenie zmienne nie może być naliczane. Jednostki Uczestnictwa kategorii L – nie są obciążane (decyzją Zarządu Pekao TFI S.A.) kosztami wynagrodzenia zmiennego (obowiązuje stawka 0).

W przypadkach, gdy mimo wpisu takiej możliwości w Statucie, decyzją Zarządu Pekao TFI S.A. wynagrodzenie zmienne nie było naliczane – zostało to zaprezentowane jako '0'.

W dokumencie 'Inne informacje ujawniane w związku z wymogami prawa publikowane wraz ze sprawozdaniem finansowym' (rozdział 'Informacje dot. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie') dołączonym do sprawozdania finansowego rocznego każdy z funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. przedstawia kwoty naliczonego w roku 2025



wynagrodzenia zmiennego – w podziale na kategorie jednostek uczestnictwa, z udziałem w wartości aktywów netto oraz wyjaśnieniem zasad.

## 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 (dotyczy funduszy inwestycyjnych otwartych) w sprawozdaniu rocznym przedstawia informacje w przedmiocie transakcji na instrumentach pochodnych i technik efektywnego zarządzania portfelem.

Pełna informacja o stanie pozagiełdowych instrumentów pochodnych oraz instrumentów z przyrzeczeniem odkupu (buy-sell back / reverse repo oraz sell-buy back / repo) lub udzielonych pożyczkach papierów wartościowych na dzień bilansowy zawarta jest w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Lista zawartych kontraktów na instrumentach pochodnych przedstawiona jest (w sprawozdaniu finansowym Funduszu) 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, a także typ zajętej pozycji, daty oraz nazwa kontrahenta (są to podmioty podlegające odpowiedniemu nadzorowi ostrożnościowemu).

Natomiast w zakresie instrumentów z przyrzeczeniem odkupu lub udzielenia pożyczki papierów wartościowych – stosowne informacje prezentowane są w odpowiednich notach sprawozdania (Nota 7 i Nota 8) oraz w niniejszym dokumencie w punkcie 'Ujawnienia SFTR (dotyczące stosowania określonych technik inwestycyjnych i inwestycji w określone instrumenty finansowe)'.

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

Zabezpieczenia wymieniane są w pieniądzu: PLN (w odniesieniu do polskich kontrahentów) i w EUR (w odniesieniu do kontrahentów zagranicznych). Zabezpieczenie (i jego zmiana) ustalone jest codziennie i bezzwłocznie następuje odpowiedni przekaz między stronami kontraktu depozytu zabezpieczającego równoważącego wartość wzajemnej ekspozycji (z zastrzeżeniem stosowania minimalnych kwot przekazu i zaokrągleń wycień).

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

Podobnie do powyżej wymienionych standardowych umów: dla każdego przypadku udzielania przez fundusz pożyczki papierów wartościowych wymagana jest ramowa umowa w tym zakresie (standard międzynarodowy: GMSLA: Global Master Securities Lending Agreement), określająca w szczególności zasady przenoszenia na fundusz zabezpieczenia z tytułu udzielonej pożyczki. 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. Nie ma przypadków wymiany zabezpieczeń w formie instrumentów finansowych.

W odniesieniu do transakcji finansowania z wykorzystaniem papierów wartościowych SFTR (pożyczki papierów wartościowych lub transakcje repo, reverse-repo, bsb i sbb) zabezpieczeniem (dla strony otrzymującej) jest w szczególności instrument będący przedmiotem transakcji (w sprawozdaniu przy prezentacji takich umów w Nocie 7 i Nocie 8 – jest przedstawiana m.in. informacja o kontrahencie i instrumencie finansowym).

Z transakcjami dotyczącymi pozagiełdowych instrumentów pochodnych nie są związane dodatkowe koszty, z zastrzeżeniami: (i) depozyty zabezpieczające ustalone są w jednolitej walucie – niezależnie od walut uwzględnionych w danym instrumencie, (ii) przekazywane depozyty zabezpieczające są oprocentowane (odpowiednio dla waluty depozytu), (iii) przekazywanie depozytów zabezpieczających odbywa się w drodze przekazu pieniężnego, podlegającego standardowej opłacie z tytułu przekazu.

Ponadto, z tymi transakcjami związane są inne finansowe koszty przybycia (zawarte w kwotach rozliczeń) uwzględniane w wycenianej (na podstawie przepisów dotyczących PRIIP) wartości kosztów transakcyjnych prezentowanej zbiorczo w dokumencie kluczowych informacji (KID PRIIP).

W odniesieniu do przychodów z transakcji realizowanych w ramach technik efektywnego zarządzania: wynik na takich transakcjach (skumulowany w całym okresie sprawozdawczym) przedstawiony jest w wyodrębnionej pozycji Noty 10 'Dochody i ich dystrybucja' w pozycji zysk (strata) zrealizowany – nienotowane na aktywnym rynku instrumenty pochodne.

Lista instrumentów pochodnych zaprezentowana jest w Nocie 6 (oraz w odpowiednim zestawieniu w 'tabelach uzupełniających' do zestawienia 'Lokaty').



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

### Informacje w odniesieniu do Funduszu - przejrzystość

Zgodnie z Art. 7 Rozporządzenia UE NR 2020/852 (SFDR – Taksonomia)<sup>4</sup>, Pekao TFI ujawnia dane dotyczące Funduszu, nie będącego inwestycjami zrównoważonymi środowiskowo ani nie promującymi aspektu środowiskowego.

Na datę bilansową inwestycje w ramach Funduszu nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

### Informacje dot. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie

Fundusz w okresie sprawozdawczym był obciążany wynagrodzeniem zmiennym (dotyczącym jednostek uczestnictwa wszystkich kategorii, poza P). W Funduszu obowiązuje model naliczania i wypłaty wynagrodzenia zmiennego *alfa* (zasady opisane są w Statucie Funduszu).

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

Wynagrodzenie zmienne zostało wprowadzone do Statutu funduszu w roku 2024 i naliczenia są prowadzone od 1.01.2025 (*Ogłoszenie z 19.09.2024*).

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

LP	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	kat. JU	Wynagrodzenie stałe [tys. zł]	Wynagrodzenie zmienne [tys. zł]	Wynagrodzenie zm. do aktywów netto - na koniec okresu	Wynagrodzenie zm. do aktywów netto - średniej od pocz. roku	Rodzaj wynagrodzenia zmiennego	Waluta wyliczenia wynagrodzenia zmiennego
1.	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	A	6 208.	1 444.	0.3%	0.3%	ALFA	PLN
2.	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	I	304.	70.	0.3%	0.3%	ALFA	PLN

### Informacje dot. wynagrodzenia biegłego rewidenta funduszu

Badanie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 12 miesięcy (roczny) kończący się 31 grudnia 2025 powierzono spółce '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 przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000750050.

Wybór PwC jako firmy audytorskiej przeprowadzającej badania i przeglądy nastąpił uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pekao TFI S.A. z dnia 21.03.2024 roku.

Wskazana firma audytorska, poza badaniem sprawozdań rocznych i przeglądem półrocznych sprawozdań finansowych funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. świadczy usługę atestacyjną w zakresie oceny zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych (a w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami: i subfunduszy) opisanych – odpowiednio - w prospekcie informacyjnym, w statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną, zgodnie z wymogami wynikającą z *Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi* (art. 22 ust. 1 pkt 12 i art. 220 ust. 1).

Wskazana firma audytorska (PwC) została także wybrana do badania sprawozdań wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. oraz innych podmiotów z grupy finansowej, do której należy Pekao TFI S.A.: PwC bada sprawozdania finansowe Pekao TFI S.A. oraz spółek nadrzędnych (w tym sprawozdań skonsolidowanych) w grupie: Pekao Investment Management S.A., *Banku Pekao S.A.*, *PZU S.A.* oraz przeprowadza atestację systemu zarządzania ryzykiem w Pekao TFI S.A. (zgodnie z wymogami wynikającą z *Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi*: art. 48 ust. 2g).

Fundusz, będący w rozumieniu przepisów jednostką zainteresowania publicznego<sup>5</sup> w sprawozdaniu rocznym przedstawia<sup>6</sup> informacje (nie wymagane przepisami) dot. wynagrodzenia za usługi świadczone przez PwC wobec Funduszu dotyczące okresu sprawozdawczego: (1) badania sprawozdania finansowego za okres roczny, (2) przeglądu sprawozdania finansowego za okres pierwszego półroczna, (3) wykonanie usług atestacyjnych w celu potwierdzenia prawidłowości i zgodności zasad i metod wyceny opisanych w prospekcie informacyjnym z polityką inwestycyjną funduszu i (4) ewentualne inne koszty związane z pracami audytora:

<sup>4</sup> **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;

<sup>5</sup> jzp – określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym [*t.j. Dz.U. z 2025, poz. 1891, ze zm.*];

<sup>6</sup> w związku z tym, że od 1.07.2024 firmy audytorskie zobowiązane do stosowania zmienionego kodeksu etyki ustanowionego zgodnie z wydanym przez Radę Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych (*International Ethics Standards Board for Accountants – IESBA*) *podręcznikiem*, mają obowiązki w kontekście ujawniania wynagrodzenia (zgodnie z par. 410.29.A1 *podręcznika*) w przypadku braku takiego ujawnienia przez fundusz (wówczas obowiązek ujawnienia ciążyłby na firmie audytorskiej).



Ip.	Fundusz	Badanie sprawozdania rocznego za 2025	Przeгляд sprawozdania półrocznego (2025P1)	Atestacja prospektu (2025)	Razem
1.	<b>Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO</b>	13	9	--	22
<b>RAZEM</b>		<b>13</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>22</b>

kwoty w tys. zł, zawierające opłaty i podatek VAT

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

