

## PEKAO WALUTOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

### **INNE INFORMACJE** **UJAWNIANE 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 Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rodzaj funduszu: Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym. Jest funduszem typu UCITS<sup>1</sup>, 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 inwestycyjnymi*<sup>2</sup> ('Ustawa'). Zgodnie z przepisami nadzór nad działalnością Towarzystwa i funduszy inwestycyjnych sprawuje *Komisja Nadzoru Finansowego* ('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), 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 Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty			
Nazwa w j. angielskim	Pekao Currency Open-End Investment Fund (OIF)			
Oznaczenia	NIP	REGON	W rejestrze funduszy	Nr krajowy (KNF)
W rejestrach	108-00-18-036	147323338	RFi 994	PLFIO000314

### Subfundusze prowadzące działalność:

Ip.	Subfundusz	Kod ISIN JU (bez wskazania kategorii)	LEI subfunduszu	Nr krajowy (KNF / ESMA)	Ozn. IZFIA
1.	Pekao Obligacji Europejskich Plus	PLPPTFI00139	259400QRICRPJ733WA83	PLFIO000223	PIO016
2.	Pekao Akcji Europejskich	PLPPTFI00147	2594003PVBFB1GLV7TN07	PLFIO000221	PIO020
3.	Pekao Zrównoważony Rynek Amerykański	PLPPTFI00212	259400EF4YZ7EGP1FE67	PLFIO000224	PIO027
4.	Pekao Akcji Amerykańskich	PLPPTFI00121	259400UVA20TC1W4FL40	PLFIO000220	PIO005
5.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	PLPPTFI00113	2594008KJL3RNYXABG46	PLFIO000222	PIO013

## 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 Walutowy 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 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).

## Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

*Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

<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*]



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](http://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.* (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.

## 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 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.

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



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).

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 okresie sprawozdawczym wynagrodzenia zmiennego.*

Zgodnie z zapisem pkt. (wytyczną) 49 dokumentu Wytyczne ESMA dotyczącymi opłat za wyniki w sprawozdaniu finansowym (półrocznym oraz rocznym) 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.

Ponadto transakcje takie prezentowane są w 'Notach objaśniających' (Nota 7) do sprawozdania finansowego oraz poniżej, a ogólny opis / informacje zaprezentowany zostały w treści *Prospektu Informacyjnego Funduszu* [w Rozdziale VI], gdzie zostały



przedstawione także kryteria doboru kontrahentów oraz wskazania co do maksymalnych poziomów takich transakcji. W Prospekcie Informacyjnym Funduszu wskazane są m.in.:

- ogólny opis transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ogólny opis swapów przychodu całkowitego stosowanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania i uzasadnienie ich stosowania,
- ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego:
- rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji,
- maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji,
- szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji,
- kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy),
- akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń,
- wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające,
- zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z transakcjami finansowanymi z użyciem papierów wartościowych i swapami przychodu całkowitego, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń,
- opis sposobu przechowywania aktywów podlegających transakcjom finansowanym z użyciem papierów wartościowych i swapom przychodu całkowitego oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza funduszu),
- opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń,
- zasady dotyczące podziału zysków z transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ze swapów przychodu całkowitego: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych i swapy przychodu całkowitego jest przekazywany do przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, a także opis kosztów i opłat przypisanych zarządzającemu lub stronom trzecim (np. tzw. "agent lender"). Prospekt emisyjny lub informacje ujawniane inwestorom wskazują również, czy są to jednostki powiązane z zarządzającym.

Stosowanie transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych, według stanu na dzień bilansowy: - NIE BYŁO

Wobec braku (i) transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz (ii) swapów przychodu całkowitego nie są prezentowane szczegółowe informacje w tym przedmiocie.

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

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.

W okresie sprawozdawczym subfundusze wydzielone w Funduszu nie dokonywały inwestycji wymagających ujawnień w zakresie SFTR:

*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 itp.– na datę bilansową.*

- Fundusz / subfundusze nie miały na datę bilansową transakcji typu bsb / reverse-repo,
- Fundusz / subfundusze nie miały na datę bilansową transakcji typu sbb / repo.

## 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 subfunduszu	średnia w okresie	minimum w okresie	maksimum w okresie	Ekspozycja na datę bilansową	ekspozycja na koniec roku
<b>subfundusze wydzielone w Pekao Walutowy FIO</b>						
1.	<i>Pekao Obligacji Europejskich Plus</i>	-	-	-	-	-
2.	<i>Pekao Akcji Europejskich</i>	-	-	-	-	-
3.	<i>Pekao Obligacji Dolarowych Plus</i>	-	-	-	-	-
4.	<i>Pekao Akcji Amerykańskich</i>	0.06	0.06	0.06	-	-
5.	<i>Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego</i>	-	-	-	-	-

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

Wskaźnikiem do oceny poziomu ryzyka portfela lokat jest 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 kategorii 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) – dla poszczególnych subfunduszy.

**Zestawienie informacji w zakresie syntetycznego wskaźnika ryzyka (SRI)**

na dzień: 31.12.2025

poprz. rok

Lp.	Nazwa subfunduszu	waluta	SRI (PRIIPS)	2024
<b>subfundusze wydzielone w Pekao Walutowy FIO</b>				
1.	<i>Pekao Akcji Amerykańskich</i>	PLN	4	4
	<i>Pekao Akcji Amerykańskich</i>	USD	4	4
2.	<i>Pekao Akcji Europejskich</i>	PLN	4	4
	<i>Pekao Akcji Europejskich</i>	EUR	4	4
3.	<i>Pekao Obligacji Dolarowych Plus</i>	PLN	3	3
	<i>Pekao Obligacji Dolarowych Plus</i>	USD	2	3
4.	<i>Pekao Obligacji Europejskich Plus</i>	PLN	3	2
	<i>Pekao Obligacji Europejskich Plus</i>	EUR	2	2
5.	<i>Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego</i>	PLN	4	4
	<i>Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego</i>	USD	3	4

Wskaźnik jest wyliczany odrębnie dla jednostek zbywanych w PLN oraz rozliczanych w określonych walutach (EUR, USD).

**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 **)	Składniki zmienne ***)
RAZEM,	32 573	13 448
w tym:		
osoby****), o których mowa w art. 47a ust. 1 <i>Ustawy</i>	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,
- nagrody jubileuszowe,
- składki opłacone przez pracodawcę w ramach Pracowniczego Programu Emerytalnego naliczone od składników stałych,
- dodatkowe świadczenia (np. karty żywieniowe, ryczałty medyczne, ryczałt za pracę zdalną, itp.),
- odszkodowanie wypłacone z tytułu zakazu konkurencji na podstawie umowy o świadczenie usług zarządzania,
- odprawy z tytułu rozwiązania umów o pracę oraz odprawę emerytalną.

\*\*\*\*) do zmiennych składników zaliczono:

- 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.,
- nagrody wypłacone na podstawie art. 105 Kodeksu pracy,
- nagrody uznaniowe,
- składki opłacone przez pracodawcę w ramach Pracowniczego Programu Emerytalnego naliczone od składników zmiennych,

\*\*\*\*\*) 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

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:

- premier 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 nieznanych 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.
- premier 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
- Przebieg realizacji Polityki wynagrodzeń dla osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa oraz zarządzanych funduszy i portfeli w Pekao TFI S.A. został dokonany w 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 nienaliczane 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 Stopy 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 zmiennie 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 zmiennie 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') dołączanym 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 pozagieldowych 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) ustalane jest codziennie i bezzwłocznie następuje odpowiedni przekaz między stronami kontraktu depozytu zabezpieczającego równoważącego wartość wzajemnej ekspozycji (z zastrzeżeniem stosowania minimalnych kwot przekazu i zaokrągleń wyliczeń).

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 ustalane 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 wyliczanej (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.

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

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

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

Na datę bilansową inwestycje w ramach każdego z tych subfunduszy nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

## Informacje dot. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie

Subfundusze w roku sprawozdawczym były obciążane wynagrodzeniem zmiennym. Wynagrodzenie zmienne zostało wprowadzone do Statutu funduszu w roku 2024 i naliczenia (dotyczące jednostek uczestnictwa wszystkich, poza P, kategorii) są prowadzone od 1.01.2025 (od 19.12.2024, przy czym do końca roku obowiązywała czasowa decyzja o niepobieraniu takiego wynagrodzenia). *Ogłoszenie z 19.09.2024*, wynagrodzenie naliczane od 1.01.2025. Przed tą datą Statut nie wskazywał możliwości naliczania wynagrodzenia zmiennego.

W Funduszu obowiązuje model naliczania i wypłaty wynagrodzenia zmiennego *high water-mark* (zasady opisane są w Statucie Funduszu w odpowiedniej sekcji dotyczącej danego subfunduszu): Wartość wynagrodzenia zmiennego ('*success fee*') wynika

<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;



z przekraczania maksymalnej historycznej wartości aktywów netto na jednostkę – ustalonej w walucie rozliczeń funduszu z uczestnikami (odpowiednio usd / eur).

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.

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

LP	Pekao Walutowy FIO	kat. JU	Wynagrodzenie stałe [tys. zł]	Wynagrodzenie zmienne [tys.]	Waluta wycieczania wynagrodzenia zmiennego	Wynagrodzenie zm. do aktywów netto - na koniec okresu	Wynagrodzenie zm. do aktywów netto - średniej od pocz. roku	Rodzaj wynagrodzenia zmiennego
1.	Pekao Obligacji Europejskich Plus	A	1 817.	0.	EUR			HWM_C
2.	Pekao Obligacji Europejskich Plus	I	210.	0.	EUR			HWM_C
3.	Pekao Akcji Europejskich	A	3 853.	368.	EUR	0.78%	0.81%	HWM_C
4.	Pekao Akcji Europejskich	I	708.	68.	EUR	0.76%	0.81%	HWM_C
5.	Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	A	3 911.	401.	USD	0.70%	0.73%	HWM_C
6.	Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	I	101.	10.	USD	0.69%	0.73%	HWM_C
7.	Pekao Akcji Amerykańskich	A	6 974.	790.	USD	0.81%	0.85%	HWM_C
8.	Pekao Akcji Amerykańskich	E	26.	4.	USD	1.74%	1.22%	HWM_C
9.	Pekao Akcji Amerykańskich	I	662.	74.	USD	0.85%	0.84%	HWM_C
10.	Pekao Akcji Amerykańskich	P	32.	--				
11.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	A	13 377.	356.	USD	0.15%	0.15%	HWM_C
12.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	I	257.	7.	USD	0.15%	0.16%	HWM_C

Oznaczenie rodzaju wynagrodzenia zmiennego – HWM\_C – high water-mark wyliczany dla wartości w walucie.

### Informacje dot. wynagrodzenia biegłego rewidenta funduszu

Badanie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 12 miesięcy (roczny) kończący się 31 grudnia 2025 powierzone 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 półrocza, (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>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).



lp.	Fundusz / Subfundusz	Badanie sprawozdania rocznego za 2025	Przegląd sprawozdania półrocznego (2025P1)	Atestacja prospektu (2025)	Razem
--	<b>Pekao Walutowy FIO</b>	* 13 *	9 *	--	22 *
1.	Pekao Obligacji Europejskich Plus	13	9	--	22
2.	Pekao Akcji Amerykańskich	13	9	--	22
3.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	13	9	--	22
4.	Pekao Akcji Europejskich	13	9	--	22
5.	Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego	13	9	--	22
<b>RAZEM</b>		<b>78</b>	<b>54</b>	<b>0</b>	<b>132</b>

kwoty w tys. zł, zawierające opłaty i podatek VAT

wynagrodzenie zaprezentowane odrębnie dla sprawozdania połączonego i dla każdego subfunduszu

\* opłacone przez Pekao TFI S.A.

13

9

0

22

\*\*\*\*\*