

**PEKAO PPK SPECJALISTYCZNY 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 PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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

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

Fundusz jest funduszem w wydzielonych subfunduszami, każdy będący 'subfunduszem zdefiniowanej daty' w rozumieniu przepisów ustawy z 4.10.2018 o pracowniczych planach kapitałowych (*t.j. Dz.U. z 2026 poz. 192* – zwanej dalej 'Ustawą PPK').

Podstawy prawne działania Funduszu określone są w *Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi*² ('Ustawa'). Zgodnie z przepisami nadzór nad działalnością Towarzystwa i funduszy inwestycyjnych sprawuje *Komisja Nadzoru Finansowego* ('Komisja'). Fundusz, ponadto, działa w oparciu o Ustawę PPK.

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. 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*).

Ponadto, Uczestnicy Funduszu mają możliwość składania zleceń i uzyskiwania informacji o Funduszu przez internet – z wykorzystaniem Usługi ePPK Pekao TFI (zgodnie z regulaminem tej usługi dostępnym na stronie <https://www.pekaotfi.pl/>) i za pośrednictwem Prowadzących Dystrybucję (zgodnie z zasadami opisanymi w *Prospekcie Informacyjnym Funduszu*).

Nazwa	Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty			
Nazwa w j. angielskim	Pekao PPK Specialized Open-End Investment Fund			
Oznaczenia	NIP	REGON	W rejestrze funduszy	Nr krajowy (KNF)
W rejestrach	108-00-23-190	383451250	RFi 1647	PLSFIO00444

Subfundusze prowadzące działalność:

lp.	Subfundusz	Kod ISIN JU (bez wskazania kategorii)	LEI subfunduszu	Nr krajowy (KNF / ESMA)	Ozn. IZFIA
1.	Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro	PLPPTFI00717	2594009E6LP03SYIPQ63	PLSFIO00482	PIO084
2.	Pekao PPK 2025	PLPPTFI00634	259400UA6WQMA84G7M72	PLSFIO00445	PIO075
3.	Pekao PPK 2030	PLPPTFI00642	259400IYV5AS5LAA8F69	PLSFIO00446	PIO076
4.	Pekao PPK 2035	PLPPTFI00659	259400LV4ECAGCQOVP14	PLSFIO00447	PIO077
5.	Pekao PPK 2040	PLPPTFI00667	2594002DIBXQNGX3UU02	PLSFIO00448	PIO078
6.	Pekao PPK 2045	PLPPTFI00675	259400JCSU800AFMZY76	PLSFIO00449	PIO079
7.	Pekao PPK 2050	PLPPTFI00683	259400G8P7GOCF7VQ159	PLSFIO00450	PIO080
8.	Pekao PPK 2055	PLPPTFI00691	259400H1NLIEM3435G43	PLSFIO00451	PIO081
9.	Pekao PPK 2060	PLPPTFI00709	259400MFB3ANCDBM8880	PLSFIO00452	PIO082
10.	Pekao PPK 2065	PLPPTFI00741	259400UIBZGX5DR8MD84	PLSFIO00453	PIO083

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

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



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 PPK Specjalistyczny 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.

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

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

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

Księgi Rachunkowe Funduszu prowadzone są w Towarzystwie, z zastrzeżeniem prowadzenia rejestru uczestników w specjalistycznej spółce *Pekao Financial Services Sp. z o.o.* (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 PPK: ustawa z 4 października 2018 o pracowniczych planach kapitałowych [*t.j. Dz.U. z 2026, poz. 192, ze zm.*] ;

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

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

Rozporządzenie UE NR 231/2013:..... Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr *231/2013* z dnia 19 grudnia 2012 uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dłużnicy finansowej, przejrzystości i nadzoru [R231/2013] ;

Rozporządzenie UE NR 2015/2365 (SFTR): Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) *2015/2365* z dnia 25 listopada 2015 w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 [SFTR] ;

Rozporządzenie UE NR 2019/2088 (SFDR):.... Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) *2019/2088* z dnia 27 listopada 2019 w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych ze zm. ;

Rozporządzenie UE NR 2020/852 (SFDR – Taksonomia):Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) *2020/852* z dnia 18 czerwca 2020 w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088;

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

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



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 osiąganiu celu inwestycyjnego lub w celu zwiększenia rentowności.

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

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

3. *Informacje dot. 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. *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.

5. *Informacje dot. wyliczonego w roku 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 Wartości Aktywów Netto danej kategorii jednostek uczestnictwa.

6. *Informacje dot. wynagrodzenia biegłego rewidenta funduszu*

Fundusz, będący w rozumieniu przepisów jednostką zainteresowania publicznego ⁴ w sprawozdaniu rocznym przedstawia 5 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 spra-

⁷ **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;

⁷ **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;



wozdania finansowego za okres pierwszego półroczu, (3) wykonanie usług atestacyjnych w celu potwierdzenia prawdziwości i zgodności zasad i metod wyceny opisanych w prospekcie informacyjnym z polityką inwestycyjną funduszu i (4) ewentualne inne koszty związane z pracami autora:

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 osiąganiu celu inwestycyjnego lub w celu zwiększenia rentowności.

Pojęcia powyższe oznaczają – w odniesieniu do Funduszu:

- *Transakcja finansowana z użyciem papierów wartościowych* – transakcje 'udzielanie pożyczek papierów wartościowych', 'zaciąganie pożyczek papierów wartościowych', 'transakcje zwrotne kupno-sprzedaż' (BSB) lub 'transakcje zwrotną sprzedaż-kupno' (SBB) oraz 'transakcja odkupu', 'transakcję z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego' Fundusz nie zaciąga pożyczek papierów wartościowych.
- swap przychodu całkowitego – specyficzny kontrakt pochodny opisany w SFTR – Fundusz nie zawierał takich kontraktów.

Transakcje takie prezentowane są w 'Notach objaśniających' (Nota 7) do sprawozdania finansowego oraz poniżej, a ogólny opis / informacje zaprezentowany zostały w treści *Prospektu Informacyjnego Funduszu* [w Rozdziale VI], gdzie zostały przedstawione także kryteria doboru kontrahentów oraz wskazania co do maksymalnych poziomów takich transakcji. W Prospekcie Informacyjnym Funduszu wskazane są m.in.:

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

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

Dane ogólne:

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

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

Dane dotyczące koncentracji:

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

ND

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



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

- rodzaj i jakość zabezpieczeń,

Nie jest stosowana obecnie polityka zabezpieczenia takich transakcji. Instrumenty finansowe będące przedmiotem transakcji stanowią odpowiedni poziom zabezpieczenia jej pełnego wykonania, a ponadto z kontrahentami podpisywane są odpowiednie umowy zabezpieczające. W szczególowej tabeli otwartych umów (poniżej) zaprezentowane zostały oznaczenia odpowiednich instrumentów finansowych (bazowych).

W przypadku części umów ramowych (zgodnie ze standardami międzynarodowymi) uzgodniona jest wymiana depozytów zabezpieczających – w pieniądzu.

ND

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

- waluta zabezpieczeń,

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

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

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

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

Podmioty wskazane w tabelach poniżej

Standardowo są to podmioty z krajów z listy:

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

Rozliczenie dwustronne

- kraj, w którym kontrahenci mają siedzibę,

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

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

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

W odniesieniu do transakcji BSB i SBB otrzymany depozyt zabezpieczający może być reinwestowany
Depozyt zabezpieczający otrzymany w związku z transakcjami pożyczania papierów wartościowych może być wykorzystywany w inwestycjach.

ND

- zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych.

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

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

Otrzymane depozyty zabezpieczające przechowywane są u Depozytariusza Funduszu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

- Fundusz / subfundusze nie udzielały w okresie sprawozdawczym ani nie miały na datę bilansową udzielonych pożyczek papierów wartościowych.
- Fundusz nie zaciągał pożyczek papierów wartościowych (nie jest to dozwolone postanowieniami Ustawy ani Statutu).

Tabela 2. Informacje o zawartych transakcjach bsb/sbb/repo/reverse repo - na datę bilansową.

Transakcje typu *Buy-sell back*

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo)											
31.12.2025		AKTYWNE kontrakty BSB: 7					BSB w 7 subfunduszach				
Lp.	Kontrahent	Kraj	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys. PLN)	Wycena w tys. PLN
subfundusze wydzielone w Pekao PPK SRO											
1. Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	132	PLN	2	2.69%	WZ0330	PL0000117198	134	132
1. - pozycja.		PODSUMOWANIE dla subfunduszu					2.69%		132		
2. Pekao PPK 2040											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	2 161	PLN	2	0.40%	WZ0330	PL0000117198	2 187	2 161
1. - pozycja.		PODSUMOWANIE dla subfunduszu					0.40%		2 161		
3. Pekao PPK 2045											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	1 332	PLN	2	0.32%	WZ0330	PL0000117198	1 348	1 332
1. - pozycja.		PODSUMOWANIE dla subfunduszu					0.32%		1 332		
4. Pekao PPK 2050											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	1 452	PLN	2	0.57%	WZ0330	PL0000117198	1 469	1 452
1. - pozycja.		PODSUMOWANIE dla subfunduszu					0.57%		1 452		
5. Pekao PPK 2055											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	3 210	PLN	2	2.14%	WZ0330	PL0000117198	3 248	3 210
1. - pozycja.		PODSUMOWANIE dla subfunduszu					2.14%		3 210		
6. Pekao PPK 2060											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	1 536	PLN	2	2.58%	WZ0330	PL0000117198	1 554	1 536
1. - pozycja.		PODSUMOWANIE dla subfunduszu					2.58%		1 536		
7. Pekao PPK 2065											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	345	PLN	2	3.56%	WZ0330	PL0000117198	349	345
1. - pozycja.		PODSUMOWANIE dla subfunduszu					3.56%		345		
Razem BSB dla funduszu Pekao PPK SRO										10 168	

Transakcje typu *Sell-buy back*

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)											
31.12.2025		AKTYWNE kontrakty SBB: 4					SBB w 3 subfunduszach				
Lp.	Kontrahent	Kraj	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys. PLN)	Wycena w tys. PLN
subfundusze wydzielone w Pekao PPK SRO											
1. Pekao PPK 2025											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	SBB	26 903	PLN	2	11.12%	WZ0330	PL0000117198	27 223	26 903
1. - pozycja.		PODSUMOWANIE dla subfunduszu					11.12%		26 903		
2. Pekao PPK 2030											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	SBB	22 721	PLN	2	5.23%	WZ0330	PL0000117198	22 992	22 721
2.	Ailor Bank S.A.	PL	SBB	7 049	PLN	2	1.62%	PS0131	PL0000118519	6 784	7 049
2. - pozycje.		PODSUMOWANIE dla subfunduszu					6.85%		29 770		
3. Pekao PPK 2035											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	SBB	7 558	PLN	2	1.34%	WZ0330	PL0000117198	7 648	7 558
1. - pozycja.		PODSUMOWANIE dla subfunduszu					1.34%		7 558		
Razem SBB dla funduszu Pekao PPK SRO										64 231	



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

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

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

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

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

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

W odniesieniu do Funduszu stosowana jest (jednakowa dla wszystkich funduszy, w tym subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A.) **metoda zaangażowania**.

W dokumencie 'Inne informacje' prezentowane są wartości ekspozycji, w tym dane wykorzystywane do obliczeń oraz najniższa, najwyższa i 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
subfundusze wydzielone w Pekao PPK SFO						
1.	<i>Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro</i>	100.07	98.63	102.28	99.96	99.98
2.	<i>Pekao PPK 2025</i>	105.87	99.28	115.94	112.38	101.14
3.	<i>Pekao PPK 2030</i>	103.80	100.06	110.86	107.89	104.12
4.	<i>Pekao PPK 2035</i>	102.08	99.96	105.17	102.38	105.06
5.	<i>Pekao PPK 2040</i>	102.03	99.78	105.59	101.45	101.90
6.	<i>Pekao PPK 2045</i>	101.30	99.79	105.56	100.71	103.13
7.	<i>Pekao PPK 2050</i>	101.60	99.40	106.29	101.01	101.01
8.	<i>Pekao PPK 2055</i>	101.63	99.46	107.23	101.09	101.23
9.	<i>Pekao PPK 2060</i>	101.55	99.10	106.71	100.98	101.26
10.	<i>Pekao PPK 2065</i>	100.88	98.54	106.68	100.48	100.56

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

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

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



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

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

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

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

W odniesieniu do niewystandaryzowanych 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: zaokrąglenia i minimalnej kwoty transferu). Codzienna wymiana depozytu zabezpieczającego zmiennego wynika z wymaganych prawem (UE) zapisów w dwustronnych umowach (w Polsce – na bazie standardu ZBP, a w odniesieniu do podmiotów zagranicznych – umów dwustronnych ISDA *Master Agreement* oraz *Variable Margin Credit Support Annex*, którymi objęte są wszystkie fundusze i subfundusze dokonujące takich transakcji). Zarządzający nie zawiera niewystandaryzowanych kontraktów pochodnych dla funduszy ani subfunduszy z kontrahentami nieobjętymi takimi umowami. Zabezpieczenia wymieniane są w pln (w odniesieniu do polskich kontrahentów) i w eur (w odniesieniu do kontrahentów zagranicznych).

Ryzyko kontrahenta jest także ograniczane w odniesieniu do transakcji repo, reverse-repo, bsb i sbb (zawartymi zgodnie z wystandaryzowanymi umowami TBMA/ISMA *Global Master Repurchase Agreement* lub odpowiednikiem w Polsce – na bazie standardu ZBP) poprzez stosowanie możliwości wymiany depozytu zabezpieczającego ('zmiennego'), przy czym zabezpieczeniem wykonania takiej transakcji są przede wszystkim kwoty i papiery wartościowe przekazywane. Depozyt zabezpieczający jest także stosowany (dla ograniczenia ryzyka kontrahenta i wykonania transakcji) w przypadku transakcji pożyczania papierów wartościowych.

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

Wskaźnik SRI prezentowany jest 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.

Zestawienie informacji w zakresie syntetycznego wskaźnika ryzyka (SRI)

na dzień: 31.12.2025

poprz. rok

Lp.	Nazwa subfunduszu	waluta	SRI (PRIIPS)	2024
subfundusze wydzielone w Pekao PPK SFO				
1.	<i>Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro</i>	PLN	2	2
2.	<i>Pekao PPK 2025</i>	PLN	3	3
3.	<i>Pekao PPK 2030</i>	PLN	3	3
4.	<i>Pekao PPK 2035</i>	PLN	3	3
5.	<i>Pekao PPK 2040</i>	PLN	4	4
6.	<i>Pekao PPK 2045</i>	PLN	4	4
7.	<i>Pekao PPK 2050</i>	PLN	4	4
8.	<i>Pekao PPK 2055</i>	PLN	4	4
9.	<i>Pekao PPK 2060</i>	PLN	4	4
10.	<i>Pekao PPK 2065</i>	PLN	4	4

⁷ 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;



Informacje o polityce wynagrodzeń w Towarzystwie

W związku z art. 222d ust. 4 pkt 7 Ustawy (dot. ujawniania informacji na temat wynagrodzeń w sprawozdaniu rocznym AFI) Towarzystwo przekazuje niniejsze informacje (ujednocione w zakresie informacji i formie z danymi dla FIO) 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 (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:		
<ul style="list-style-type: none"> - 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:		
<ul style="list-style-type: none"> - 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:

- 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 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.

- 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

Przeгляд 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 ('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 płacone 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 Rynku 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') 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.



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)⁷, 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 okresie sprawozdawczym miały naliczane wynagrodzenie zmienne, z wyłączeniem Pekao PPK 2065, dla którego wynagrodzenie zmienne nie było naliczane.

Wynagrodzenie zmienne jest ustalane zgodnie z przepisami Ustawy PPK. Jest ono uzależnione od wyników inwestycyjnych subfunduszu, w szczególności poprzez ustalenie skali przewyższenia zysku na jednostkę uczestnictwa ponad wynikający z przepisów poziom odniesienia. Ponadto: w funduszach zdefiniowanej daty przepisy nakładają ograniczenie maksymalnej wartości względem średniej wartości aktywów netto.

Wynagrodzenie zmienne jest naliczane (w formie rezerwy) przez cały rok i dotyczy ono danego roku, jednakże pogorszenie wyników z inwestycji lub niespełnienie innych warunków określonych w przepisach może spowodować rozwiązanie rezerwy na ten koszt i niepobranie tego wynagrodzenia. Finalna weryfikacja spełniania warunków następuje w grudniu.

Platność następuje w okresach rocznych ('krystalizacja roczna'). Oznacza to, że obecna rezerwa na wynagrodzenie zmienne do końca roku może ulec zmianie, w tym zostać w części lub całości rozwiązana (odpowiednio do wyników inwestycyjnych funduszu i weryfikacji spełniania warunków wypłaty).

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 PPK SFIO	Wynagrodzenie stałe [tys. zł]	Wynagrodzenie zmienne [tys.]	Wynagrodzenie zm. do aktywów netto - na koniec okresu	Wynagrodzenie zm. do aktywów netto - średniej od pocz. roku	Rodzaj wynagrodzenia zmiennego
1.	Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro	6.	5.	0.09%	0.10%	PPK
	poziom odniesienia: 5.20% + 0. pp					
2.	Pekao PPK 2025	248.	187.	0.09%	0.10%	PPK
	poziom odniesienia: 5.20% + 0. pp					
3.	Pekao PPK 2030	577.	337.	0.08%	0.10%	PPK
	poziom odniesienia: 5.20% + 0.5 pp					
4.	Pekao PPK 2035	1 084.	457.	0.08%	0.10%	PPK
	poziom odniesienia: 5.20% + 1. pp					
5.	Pekao PPK 2040	1 034.	436.	0.08%	0.10%	PPK
	poziom odniesienia: 5.20% + 1.5 pp					
6.	Pekao PPK 2045	789.	333.	0.08%	0.10%	PPK
	poziom odniesienia: 5.20% + 1.5 pp					
7.	Pekao PPK 2050	494.	204.	0.08%	0.10%	PPK
	poziom odniesienia: 5.20% + 2.5 pp					
8.	Pekao PPK 2055	289.	119.	0.08%	0.10%	PPK
	poziom odniesienia: 5.20% + 2.5 pp					
9.	Pekao PPK 2060	109.	45.	0.08%	0.10%	PPK
	poziom odniesienia: 5.20% + 2.5 pp					
10.	Pekao PPK 2065	16.	0.			PPK

⁷ 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;



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 publicznego⁸ w sprawozdaniu rocznym przedstawia⁹ 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:

Ip.	Fundusz / Subfundusz	Badanie sprawozdania rocznego za 2025	Przegląd sprawozdania półrocznego (2025P1)	Atestacja prospektu (2025)	Razem
--	Pekao PPK SFIO	1 *	1 *	--	2 *
1.	Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro	13 *	9 *	--	22 *
2.	Pekao PPK 2025	13 *	9 *	--	22 *
3.	Pekao PPK 2030	13 *	9 *	--	22 *
4.	Pekao PPK 2035	13 *	9 *	--	22 *
5.	Pekao PPK 2040	13 *	9 *	--	22 *
6.	Pekao PPK 2045	13 *	9 *	--	22 *
7.	Pekao PPK 2050	13 *	9 *	--	22 *
8.	Pekao PPK 2055	13 *	9 *	--	22 *
9.	Pekao PPK 2060	13 *	9 *	--	22 *
10.	Pekao PPK 2065	13 *	9 *	--	22 *
RAZEM		131	91	0	222

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.

131 91 0 222

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

⁸ 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.];

⁹ 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).