

## Sprawozdanie z działalności

### publikowane wraz ze sprawozdaniem finansowym Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego

(dla specjalistycznych funduszy otwartych oraz dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych)

ZA OKRES ROCZNY I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2025 ROKU

Lp.	Nazwa alternatywnego funduszu inwestycyjnego (AFI)	rodzaj funduszu	czy z subfunduszami	nr krajowy (KNF / ESMA)
1.	Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	SFIO	<input checked="" type="checkbox"/>	PLSFIO00444

#### Zarząd Pekao TFI S.A.:

**Marlena Janota**  
Prezes Zarządu

**Jacek Babiński**  
Wiceprezes Zarządu

**Maciej Łoziński**  
Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządza się w wersji elektronicznej, a podpisane zostaje z wykorzystaniem kwalifikowanych podpisów elektronicznych.

## Spis treści

Przepisy, w związku z którymi dokonywane są ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu .....	2
1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w roku 2025 .....	2
o Informacje dot. działań inwestycyjnych dla poszczególnych subfunduszy wydzielonych w Pekao PPK SFIO .....	3
2. Przegląd portfela lokat na 31.12.2025 i informacje o instrumentach finansowych .....	4
3. Przegląd wyników osiągniętych w roku 2025 .....	5
4. Opis istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w roku 2025 .....	6
5. Kluczowe, istotne dla funduszu wskaźniki skuteczności działania dotyczące zagadnień finansowych, jak i pozafinansowych (niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego) .....	7
6. Zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego .....	7
7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa .....	7
8. Opis ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka .....	8
9. Opis przyjętych przez jednostkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń .....	8
10. Informacje o Towarzystwie i wszystkich zarządzanych funduszach .....	10
o Informacje ogólne w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi .....	10
o Zmiany w funduszach i ich obsłudze .....	13
o Działalność sprzedażowa i produktowa .....	13
o Planowane działania w zakresie oferty produktowej .....	14
o Zarząd Towarzystwa .....	14

# Sprawozdanie z działalności funduszu inwestycyjnego

## Przepisy, w związku z którymi dokonywane są ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu

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

**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 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] ;

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

**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 .

Zgodnie z przepisem art. 49 ust. 1 i 2b Ustawy o rachunkowości i art. 222d ust. 4 pkt. 4 Ustawy - zgodnie z art. 105 rozporządzenia 231/2013 do (finansowego) sprawozdania rocznego dla specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego i funduszu inwestycyjnego zamkniętego dołącza się sprawozdanie z działalności funduszu. Stanowi ono przegląd działalności i wyników uzyskanych, a także opis głównych rodzajów ryzyka i inwestycji oraz niepewności ekonomicznych, z jakimi może się zetknąć fundusz.

Sprawozdanie z działalności specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz alternatywnych spółek inwestycyjnych powinno obejmować, z uwzględnieniem art. 105 Rozporządzenia UE nr 231/2013 istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej tych jednostek, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Sprawozdanie obejmuje m.in.: (a) przegląd działań inwestycyjnych podjętych w danym roku lub okresie oraz przegląd portfela funduszu na koniec roku lub koniec okresu; (b) przegląd wyników osiągniętych przez fundusz w danym roku lub okresie; (c) istotne zmiany, zgodnie z definicją podaną poniżej, informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nie zostały jeszcze uwzględnione w sprawozdaniach finansowych. Zawiera więc przegląd działalności i wyników uzyskanych przez fundusz, a także opis głównych rodzajów ryzyka i inwestycji lub niepewności ekonomicznych, z jakimi może się zetknąć fundusz. Ponadto analiza obejmuje kluczowe, istotne dla funduszu wskaźniki skuteczności działania dotyczące zarówno kwestii finansowych, jak i pozafinansowych.

Niniejsze sprawozdanie z działalności stanowi wymagany przepisami prawa dokument sporządzany i ujawniany wraz z rocznym sprawozdaniem finansowym. Wskazane informacje zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym rocznym nie są w niniejszym dokumencie powtórzone, a zostają wskazane odwołania do sprawozdania finansowego jako ujawnione w sprawozdaniu.

## 1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w roku 2025

### Podsumowanie sytuacji na rynkach inwestycyjnych w roku 2025

Rok 2025 charakteryzował się dużą zmiennością na rynkach finansowych, która zwyczajowo częściej występuje w okresach spadków na rynkach akcji czy obligacji. Tym razem było jednak inaczej i pomimo podwyższonej zmienności inwestorzy w większości przypadków mogą zaliczyć ubiegły rok do udanych. Na szczególne wyróżnienie zasługują akcje na rynkach rozwijających się. Indeks, który je agreguje – MSCI Emerging Markets – wzrósł o ponad 30%. Co więcej, jeszcze wyższą stopą zwrotu mogły pochwalić się indeksy notowane na GPW. Reprezentujący szeroki rynek indeks WIG wzrósł w ubiegłym roku o blisko 45%. Również strategię inwestycyjne oparte na instrumentach dłużnych odnotowały dobre stopy zwrotu, m.in. z uwagi na tendencje deflacyjne w największych gospodarkach świata. Wydarzeniem rynkowym, które spowodowało istotny wzrost zmienności na rynkach finansowych, było ogłoszenie w kwietniu 2025 roku przez administrację prezydenta Donalda Trumpa nowej polityki celnej wobec praktycznie wszystkich istotnych partnerów handlowych Stanów Zjednoczonych. Z uwagi na istotny wzrost niepewności co do skutków makroekonomicznych nowej polityki celnej bardzo duża grupa aktywów uznawanych za cykliczne odnotowała silną przecenę. W późniejszym okresie, w związku ze złagodzeniem z jednej strony wyjściowych poziomów ceł, a z drugiej – bardziej rozłożonym w czasie ich wprowadzaniem, ostateczny wpływ na gospodarkę zarówno Stanów Zjednoczonych, jak i globalną był istotnie mniejszy, niż pierwotnie obawiali się analitycy.

Nowa polityka handlowa administracji amerykańskiej odcisnęła również swoje piętno na decyzjach dotyczących polityki monetarnej Stanów Zjednoczonych. Członkowie amerykańskiej Rezerwy Federalnej w swoich decyzjach dotyczących poziomu stóp procentowych musieli brać pod uwagę ewentualne skutki nowych cel dla przyszłych odczytów inflacji konsumenckiej. Ostatecznie jednak tendencje dezinflacyjne przeważały, co skutkowało trzema obniżkami przedziału stopy procentowej, każdorazowo o 25 punktów bazowych. W ubiegłym roku również Rada Polityki Pieniężnej postanowiła złagodzić politykę monetarną. Rok 2025 rozpoczynaliśmy ze stopą referencyjną na poziomie 5,75%, a zakończyliśmy na 4,0%. W takim środowisku dobrze zachowywały się krajowe obligacje skarbowe, gdzie dominującą tendencją był spadek rentowności, czyli tym samym wzrost cen.

Na rynkach akcji nastąpiło w ubiegłym roku odwrócenie tendencji z 2024 roku, kiedy dominowały rynki rozwinięte, w szczególności rynek amerykański. Tym razem swoją wyższość pokazały rynki rozwijające się, włączając w to warszawski parkiet. Czynnikiem wspierającym przepływ kapitału na rynki rozwijające się było istotne osłabienie dolara amerykańskiego wobec szerokiego koszyka walut. Co więcej, w drugiej połowie 2025 roku można było zaobserwować istotne wzrosty cen metali przemysłowych, które dołączyły do już wcześniej zwyżkujących metali szlachetnych, takich jak złoto czy srebro. Spośród szerokiego spektrum surowców na minus wyróżniła się ropa naftowa, która z uwagi na stopniowy wzrost podaży ze strony kartelu OPEC była relatywnie słaba. Jednak zagregowane wzrosty w segmencie surowców również pozytywnie przyczyniły się do bardzo dobrych stóp zwrotu odnotowanych na indeksach akcyjnych rynków rozwijających się.

W takim otoczeniu po raz kolejny bardzo dobrze radziły sobie fundusze zarządzane przez Pekao TFI. Subfundusz Pekao Akcji Rynków Wschodzących odnotował wysoką stopę zwrotu wynoszącą +30%, a Subfundusz Strategii Globalnej Dynamicznej +16,57%. Warto zauważyć, że fundusze Pekao TFI odnotowały całoroczne stopy zwrotu, często wypadając lepiej względem konkurencji.

#### Sytuacja na rynkach inwestycyjnych w roku 2026 (po dacie bilansowej)

Pierwsze niespełna dwa miesiące roku 2026 były niezwykle intensywnym czasem na rynkach finansowych i kapitałowych świata. Na sytuację na nich w tym czasie, tak jak w 2025 roku, w istotny sposób wpływały m.in. wydarzenia geopolityczne.

Najbardziej spektakularny był rozwój wydarzeń na rynkach surowcowych, a zwłaszcza – metali szlachetnych. Notowania złota, srebra i platyny wręcz przyspieszyły dynamiczny wzrost z roku 2025. Niezwykle wysokie emocje na rynku metali szlachetnych wynikały wcześniej także z osłabiania dolara oraz mogły być wynikiem fali transakcji spekulacyjnych. Pod koniec stycznia – kursy wspomnianych metali doznały nagłego załamania. Tu jednym z prawdopodobnych pretekstów do tego zawirowania było wskazanie przez prezydenta Trumpa kandydata na nowego szefa Fed. W lutym rynki te powróciły do sporych wahań. Ropa naftowa, po spadkach w roku 2025, w nowym roku drożała, czemu sprzyjał wzrost napięcia geopolitycznego (zwłaszcza w relacjach USA – Iran).

Rentowności, traktowanych jako globalny benchmark, obligacji rządowych USA podlegały sporym wahaniom. Rentowności papierów 10-letnich USA rosły do początku lutego, by potem spadać – do poziomów poniżej startu nowego roku (nieco ponad 4%). Zdecydowanie wyraźniejszy trend spadkowy widoczny był w przypadku polskich obligacji skarbowych – dane, potwierdzające dalsze obniżanie inflacji w Polsce oraz oczekiwania na kolejne (choć znacznie skromniejsze niż w 2025 r.) cieciska stóp procentowych NBP obniżyły w lutym rentowności polskich papierów 10-letnich poniżej symbolicznego poziomu 5%.

Na rynkach akcji sytuacja była zróżnicowana. Dobrze wypadła część giełd azjatyckich (Japonia, Korea Południowa, Chiny) oraz parkiet polski. Był to słabszy okres dla rynku amerykańskiego. Wpływ na to miały powracające obawy o koszty i efekty wdrażania sztucznej inteligencji (AI) w kolejnych sektorach gospodarki. Z jednej strony podnoszone były pytania o efektywność rosnących w niezwykłym tempie wydatków na AI, a z drugiej – destrukcyjny wpływ AI na część biznesów, którym mogą zagrażać nowe rozwiązania wykorzystujące AI (to zjawisko giełdowe zyskało angielskie miano tzw. „AI Looser Trade”).

Nad rynkami nadal wisiły cienie wielkich problemów geopolitycznych. Amerykańska interwencja w Wenezueli, awantury o Grenlandię, powracające groźby korzystania przez USA z ceł jako sposobu wymuszania uległości innych państw, brak efektów rozmów o zawieszeniu broni w Ukrainie oraz postępująca eskalacja napięcia USA – Iran – to tylko część zjawisk, które musieli w tym czasie brać pod uwagę inwestorzy.

Eskalacja napięcia między USA a Iranem znalazła swój finał w postaci otwartego konfliktu zbrojnego - ataku USA i Izraela na Iran na przełomie lutego i marca 2026.

### o Informacje dot. działań inwestycyjnych dla poszczególnych subfunduszy wydzielonych w Pekao PPK SFIO

#### o Pekao PPK SFIO

Subfundusze PPK inwestowały środki w ramach limitów ustawowych. W części akcyjnej kapitał był lokowany w głównej mierze w akcje spółek wchodzących w skład polskiego indeksu WIG20 oraz podmiotów notowanych na rynkach rozwiniętych (w szczególności w USA), a także w akcje spółek z segmentu małych i średnich firm notowanych na GPW. W ramach części dłużnej dominowały lokaty w krajowe papiery skarbowe i papiery gwarantowane przez Skarb Państwa. Wszystkie subfundusze odnotowały dodatnią stopę zwrotu, przewyższającą średni wynik odnotowany przez konkurencyjne fundusze PPK. Do dodatniego wyniku subfunduszy, pozytywnie kontrybuowała zarówno część dłużna portfeli, jak i w przypadku tych subfunduszy gdzie ma to miejsce, również udziałowa część portfela.

#### 1 Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro

Zgodnie z ustawą o PPK, fundusz lokował aktywa w instrumenty o charakterze dłużnym. Stopa zwrotu subfunduszu za rok 2025 wyniosła +6,29%, a aktywa subfunduszu na koniec roku wyniosły prawie 5 mln PLN.

#### 2 Pekao PPK 2025

Zgodnie z ustawą o PPK, fundusz lokował aktywa w instrumenty o charakterze dłużnym i udziałowym. Stopa zwrotu subfunduszu za rok 2025 wyniosła +11,81%, a aktywa subfunduszu przekroczyły 214 mln PLN na koniec roku.

#### 3 Pekao PPK 2030

Zgodnie z ustawą o PPK, fundusz lokował aktywa w instrumenty o charakterze dłużnym i udziałowym. Stopa zwrotu subfunduszu za rok 2025 wyniosła +16,95%, aktywa subfunduszu przekroczyły 400 mln PLN na koniec roku.

**4 Pekao PPK 2035**

Zgodnie z ustawą o PPK, fundusz lokował aktywa w instrumenty o charakterze dłużnym i udziałowym. Stopa zwrotu subfunduszu za rok 2025 wyniosła +21,97%, a aktywa subfunduszu przekroczyły 550 mln PLN na koniec roku.

**5 Pekao PPK 2040**

Zgodnie z ustawą o PPK, fundusz lokował aktywa w instrumenty o charakterze dłużnym i udziałowym. Stopa zwrotu subfunduszu za rok 2025 wyniosła +25,11 %, a aktywa subfunduszu przekroczyły 530 mln PLN na koniec roku.

**6 Pekao PPK 2045**

Zgodnie z ustawą o PPK, fundusz lokował aktywa w instrumenty o charakterze dłużnym i udziałowym. Stopa zwrotu subfunduszu za ubiegły rok wyniosła +28,16%, a aktywa subfunduszu przekroczyły 400 mln PLN na koniec roku.

**7 Pekao PPK 2050**

Zgodnie z ustawą o PPK, fundusz lokował aktywa w instrumenty o charakterze dłużnym i udziałowym. Stopa zwrotu subfunduszu za rok 2025 wyniosła +29,65%, a aktywa subfunduszu przekroczyły 250 mln PLN na koniec roku.

**8 Pekao PPK 2055**

Zgodnie z ustawą o PPK, fundusz lokował aktywa w instrumenty o charakterze dłużnym i udziałowym. Stopa zwrotu subfunduszu za rok 2025 wyniosła +29,59%, a aktywa subfunduszu osiągnęły prawie 150 mln PLN na koniec roku.

**9 Pekao PPK 2060**

Zgodnie z ustawą o PPK, fundusz lokował aktywa w instrumenty o charakterze dłużnym i udziałowym. Stopa zwrotu subfunduszu za rok 2025 wyniosła +29,12%, a aktywa subfunduszu osiągnęły prawie 60 mln PLN na koniec roku.

**10 Pekao PPK 2065**

Zgodnie z ustawą o PPK, fundusz lokował aktywa w instrumenty o charakterze dłużnym i udziałowym. Stopa zwrotu subfunduszu za rok 2024 wyniosła +29,06%, a aktywa subfunduszu przekroczyły 9,5 mln PLN na koniec roku.

**2. Przegląd portfela lokat na 31.12.2025 i informacje o instrumentach finansowych**

Każdy z subfunduszy w pełni realizował swoją politykę inwestycyjną w zakresie instrumentów finansowych dobieranych i utrzymywanych w portfelu lokat. Pełny i szczegółowy skład portfela lokat jest przedstawiony w odpowiednich zestawieniach w sprawozdaniu jednostkowym każdego subfunduszu.

Zakres instrumentów finansowych, w które Fundusz może dokonywać lokat poszczególnych subfunduszy (wraz z ograniczeniami o charakterze minimalnym lub maksymalnym) przedstawiony jest w Statucie Funduszu.

Instrumenty finansowe, które (z zastrzeżeniem zapisów w Statucie Funduszu) mogły znajdować się w portfelach lokat poszczególnych subfunduszy (każdy subfundusz ma odrębną własną politykę inwestycyjną i ograniczenia inwestycyjne), obejmują główne klasy (zaprezentowana szeroka lista w odniesieniu do różnych funduszy zarządzanych przez Pekao TFI):

- akcje spółek (lub American / Global Depository Receipt lub prawa do akcji),
- obligacje Skarbu Państwa, obligacje rządowe innych krajów, obligacje emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego (lub ich spółki),
- obligacje podmiotów rynku kapitałowego, w tym obligacje, z udzielonymi przez Skarb Państwa gwarancjami wykonania zobowiązań wynikających z instrumentu,
- tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy, w tym funduszy o charakterze ETF (*Exchange Traded Funds*),

Ponadto w portfelach inwestycji mogą się znajdować:

- lokaty bankowe (depozyty terminowe),
- instrumenty typu *buy-sell back* i *sell-buy back* (transakcje z przyrzeczeniem zawarcia transakcji odwrotnej, kwalifikowane jako finansowanie z użyciem instrumentów finansowych [SFTR]),
- instrumenty pochodne – opisane szczegółowo (w tym: cel zawarcia, typ zajętej pozycji, sposób oprocentowania, waluty) i zaprezentowanych na datę sprawozdania w Nocie 6 w sprawozdaniu jednostkowym dla subfunduszy wydzielonych – w tym instrumenty wystandaryzowane (np. *futures*), jak instrumenty niewystandaryzowane (np. kontrakty terminowej wymiany walut i *IRS / CIRS* – kontrakty wymiany stóp procentowych, w tym międzywalutowej).

Szczegółowy skład lokat został przedstawiony w zestawieniach tabelarycznych będących częścią sprawozdania jednostkowego każdego z subfunduszy wydzielonych. W skład portfela lokat wchodzi papiery wartościowe i instrumenty finansowe nie będące papierami wartościowymi. Fundusz na bieżąco zarządza lokatami, a także stosuje się do wskazań w zakresie polityki inwestycyjnej i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie oraz Statucie Funduszu.

Każdy z Subfunduszy dokonywał swoich inwestycji zgodnie z indywidualną polityką inwestycyjną, czego skutkiem była (na datę bilansową) koncentracja na poniżej zaprezentowanych instrumentach finansowych.

**Tabela 1**

Wskazanie funduszu / subfunduszy	Główne kategorie lokat (na datę bilansową)		
<b>Pekao PPK SFIO – z wydzielonymi subfunduszami:</b>			
SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2025		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	813 448	1 060 937	39.72%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	16 132	30 999	1.16%
Listy zastawne	52 017	52 522	1.97%
Dłużne papiery wartościowe	1 309 849	1 386 538	51.91%
Instrumenty pochodne	0	4 199	0.16%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	82 219	97 702	3.66%
Wierzytelności	0	0	0.00%
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%
<b>Suma:</b>	<b>2 273 665</b>	<b>2 632 897</b>	<b>98.58%</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro</li> </ul>	Dłużne papiery wartościowe (w tym obligacje skarbowe, obligacje korporacyjne, obligacje jednostek samorządu terytorialnego i spółek komunalnych oraz listy zastawne)		
<ul style="list-style-type: none"> <li>• inne niż wymieniony powyżej subfundusze</li> </ul>	Akcje (oraz ADR/GDR i prawa do akcji), krajowe i zagraniczne dłużne papiery wartościowe (w tym, w szczególności: obligacje skarbowe, obligacje samorządowe / jednostek samorządu terytorialnego lub spółek komunalnych, obligacje korporacyjne, listy zastawne), tytuły uczestnictwa w zagranicznych funduszach inwestycyjnych (w tym ETF)		

Wskazane subfundusze – poza inwestycjami w wymienione główne grupy instrumentów finansowych – jeśli polityka inwestycyjna opisana w Statucie funduszu dopuszcza – stosowały (jeśli nie opisano powyżej) zabezpieczenie ryzyka walutowego, w formie kontraktów terminowej wymiany walut oraz dokonywały depozytów pieniężnych w bankach.

### 3. Przegląd wyników osiągniętych w roku 2025

Podstawowym wskaźnikiem dla oceny inwestycji w funduszu inwestycyjnym jest wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Wskaźnikami najlepiej określającymi jakość zarządzania funduszem są: (i) zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wskaźnik SRI (ogólny wskaźnik ryzyka) – wyliczany dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych. Wskaźnik SRI może służyć jako wskazówka 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 PRIIP.

Podstawowe informacje w odniesieniu do powyższych wskaźników zostały przedstawione w tabelach, a szczegółowe informacje (dot. np. wyniku z inwestycji, zmiany wartości jednostki uczestnictwa) zawarte są w odpowiednich tabelach w odpowiednim sprawozdaniu jednostkowym subfunduszu. Np. szczegółowe informacje w zakresie wyniku z inwestycji zawarte są w tabeli 'Rachunek Wyniku' oraz zestawieniu 'Zestawienie zmian w aktywach netto'. Informacje dot. wskaźników SRI są przedstawione w dokumencie informacji dodatkowych ujawnianych w związku z wymogami prawa, publikowanych wraz ze sprawozdaniem finansowym.

**Tabela 2**  
 Zmiana wartości jednostek uczestnictwa Funduszu w 2025

Nazwa funduszu / subfunduszu		Waluta zbywania (jeśli inna niż PLN)	Data pierwszej wyceny	Zmiana wartości jednostki uczestnictwa / CI w roku 2025
<b>Pekao PPK SFIO z wydzielonymi subfunduszami</b>				
1.	Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro		13.12.2019	6.3%
2.	Pekao PPK 2025		29.11.2019	11.8%
3.	Pekao PPK 2030		29.11.2019	17.0%
4.	Pekao PPK 2035		29.11.2019	22.0%
5.	Pekao PPK 2040		29.11.2019	25.1%
6.	Pekao PPK 2045		29.11.2019	28.2%
7.	Pekao PPK 2050		29.11.2019	29.7%
8.	Pekao PPK 2055		29.11.2019	29.6%
9.	Pekao PPK 2060		4.12.2019	29.1%
10.	Pekao PPK 2065		6.04.2021	29.1%

Wskaźnik SRI (ogólny wskaźnik ryzyka) wyliczany dla funduszy i subfunduszy FIO oraz SFIO wskazujący zmienność wyników i ryzyko jest prezentowany w *dokumentach zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIP)*. Dokument jest sporządzany dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii odrębnie. Zasady ustalania wskaźnika SRI są określone w przepisach PRIIP (dot. zawartości KID PRIIP). Dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, których certyfikaty inwestycyjne nie są publicznie oferowane nie ma obowiązku wyliczania ani publikowania wskaźnika SRI.

Wskaźnik ryzyka SRI wylicza się w oparciu o zmienność stóp zwrotu subfunduszu (zmiany wartości jednostki uczestnictwa). Odzwierciedla on zmienność cen i wartości składników portfela na rynkach, na których dokonywane są inwestycje zgodnie z celem i polityką inwestycyjną. Dane historyczne wykorzystane w obliczeniach mogą nie odzwierciedlać przyszłego ryzyka, a najniższa kategoria ryzyka nie oznacza, że inwestycje pozbawione są ryzyka. Aktualna kategoria ryzyka nie jest stała i może ulegać zmianie – odpowiednio do odchylenia stóp zwrotu od średniej.

**Tabela 3**  
 Aktualne wartości wskaźników SRI (ogólny wskaźnik ryzyka) [na datę sprawozdania]:

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 PPK SFIO</b>				
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

Ponadto, w *dokumentach zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIP)* prezentowane wartości wyliczanej przyszłej wartości inwestycji w kilku wystandaryzowanych wariantach (scenariuszach): warunki skrajne, niekorzystny, umiarkowany, korzystny.

#### 4. Opis istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w roku 2025

W związku z art. 222d Ustawy ujawnia się (w sprawozdaniu rocznym dla AFI: SFIO i FIZ) opis istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w trakcie roku obrotowego. Niniejsze informacje są wypełnieniem tego obowiązku.

W roku 2025 dokument „*Informacja dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego*” dotyczący Pekao PPK SFIO był zmieniany 1 raz:

30 maja 2025 – aktualizacja roczna, dokonano zmian o charakterze porządkowym.

## 5. Kluczowe, istotne dla funduszu wskaźniki skuteczności działania dotyczące zagadnień finansowych, jak i pozafinansowych (niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego)

Wskaźniki finansowe zaprezentowane zostały powyżej, w sekcji ‘Przeгляд wyników osiągniętych’.

Ponadto, od 18 sierpnia 2023 w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego (dla funduszy SFIO) umieszczone jest Oświadczenie dotyczące przejrzystości w zakresie niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju na poziomie produktu finansowego (art. 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych).

Inne wskaźniki nie są wyliczane ani prezentowane.

## 6. Zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W sprawozdaniu finansowym (sprawozdaniu połączonym oraz wchodzących w jego skład sprawozdaniach jednostkowych) zostały zaprezentowane wszystkie informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na poszczególne subfundusze. Dotyczy to zarówno roku 2025 jak i okresu po jego zakończeniu, do dnia podpisania sprawozdania. Zostało to opisane powyżej w punkcie 1. *Przeгляд działań inwestycyjnych podjętych w roku 2025* i podpunkcie dotyczącym zdarzeń po dacie bilansowej: *Sytuacja na rynkach inwestycyjnych w roku 2026 (po dacie bilansowej)* W niniejszym sprawozdaniu nie są prezentowane żadne szczególne elementy ryzyka systemowego, w tym geopolitycznego lub globalnych rynków.

W 2025 nie było zmian w zakresie polityki inwestycyjnej, nazw lub liczby subfunduszy prowadzących działalność. Poniżej przedstawiamy informacje o zmianach, które weszły w życie w roku 2026 (po dacie bilansowej).

- 1) w dniu **23.10.2025** na stronie [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl) zostało opublikowane ogłoszenie o zmianach statutu Pekao PPK SFIO związanych ze zmianą organizacji dokumentu / przeniesieniem postanowień dotyczących:
  1. **polityki inwestycyjnej poszczególnych subfunduszy** PPK do Części ii „Postanowienia odrębne dla poszczególnych subfunduszy”.
  2. kosztów poszczególnych subfunduszy PPK do Części ii „Postanowienia odrębne dla poszczególnych subfunduszy”.Powyższe zmiany weszły w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianach statutu Pekao PPK SFIO, czyli w dniu 23.01.2026.
- 2) w dniu 23.01.2026 (spójnie z datą wejścia w życie zmian określonych w punkcie 1 powyżej) na stronie [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl) zostało opublikowane ogłoszenie o zmianach statutu Pekao PPK SFIO w zakresie związanym m.in. z wpisaniem do statutu subfunduszu Pekao PPK 2070. Zmiany te weszły w życie w z dniem dokonania ogłoszenia o zmianach statutu Pekao PPK SFIO.
- 3) w dniu 23.01.2026 na stronie [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl) zostało opublikowane ogłoszenie o zmianach prospektu Pekao PPK SFIO uwzględniających wszystkie powyższe zmiany i tekst jednolity tego prospektu (zawierającego statut funduszu).
- 4) zgodnie z postanowieniami prospektu Pekao PPK SFIO subfundusz Pekao PPK 2070 zostanie uruchomiony, kiedy osoby urodzone w latach 2008-2012 zostaną objęte ustawą o pracowniczych planach kapitałowych i wystąpi sytuacja faktycznej wpłaty w związku z taką osobą uprawnioną. Informację o rozpoczęciu działalności przez subfundusz Pekao PPK 2070 fundusz ogłosi na stronie internetowej [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl).

## 7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sprawozdanie finansowe za okres roczny kończący się 31.12.2025 w pełni ujawnia sytuację każdego z subfunduszy na dzień 31.12.2025.

W sprawozdaniu finansowym przedstawiony jest pełny skład portfela lokat, bilans oraz wynik z inwestycji w okresie rocznym (wraz z danymi na odpowiedni okres porównawczy) – dla każdego funduszu i subfunduszu osobno.

Aktualna sytuacja finansowa poszczególnych subfunduszy nie wykazuje istotnie zwiększonej wrażliwości subfunduszy na czynniki ryzyka, w tym efekty polityczne lub globalne. Nie obserwuje się wzmożonych transakcji na jednostkach uczestnictwa, a ryzyko jest monitorowane i zarządzane w sposób aktywny.

Pekao TFI S.A. ocenia sytuację każdego z zarządzanych Funduszy i wydzielonych subfunduszy na bieżąco, zarządza inwestycjami i rozliczeniami z uczestnikami.

Informacja ogólna w zakresie zagregowanej wartości aktywów netto wszystkich funduszy / subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. (i liczby zarządzanych funduszy) przedstawiona jest w podrozdziale ‘*Informacje ogólne w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi*’ (poniżej).

## 8. Opis ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

Towarzystwo na bieżąco monitoruje ryzyko związane z instrumentami finansowymi: ryzyko kredytowe, w tym: ryzyko koncentracji, ryzyko rynkowe, w tym: ryzyko stopy procentowej, ryzyko cen aktywów kapitałowych, ryzyko kursu walutowego, a także ryzyko płynności. Towarzystwo na bieżąco monitoruje ryzyko operacyjne, biznesowe oraz utraty reputacji.

Opis głównych rodzajów ryzyka, na jakie narażony jest fundusz / subfundusz został zaprezentowany w: (1) prospekcie informacyjnym Funduszu / Statucie, (2) w Nocie 5 w sprawozdaniu jednostkowym dla subfunduszy wydzielonych.

Ponadto, w dokumencie 'Kluczowe informacje' (KID PRIIP, dla funduszy FIO i SFIO, a w przypadku funduszy z wydzielonymi subfunduszami – dla każdego z subfunduszy, w podziale na osobne dokumenty dla kategorii jednostek uczestnictwa zbywanych oraz walut – jeśli mogą być inne niż pln) prezentowane są informacje o głównych czynnikach ryzyka, w tym ryzyka inwestowania w jednostki uczestnictwa funduszu i subfunduszu.

W 2025 (jak i we wcześniejszych) 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.

Na moment podpisania sprawozdania nie ma możliwości oszacowania ryzyka systemowego, w tym geopolitycznego, a Pekao TFI S.A. podejmuje działania w zakresie zarządzania i ograniczania narażenia zarządzanych funduszy na każde, w tym powyższe, rodzaje ryzyka.

W 2025 nie wystąpiły problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań ani otrzymywaniem lub poborem należności.

W związku z trwającym konfliktem zbrojnym w Ukrainie (zaatakowanej w 2022 przez Rosję) oraz natężonymi zagrożeniami cybernetycznymi Spółka utrzymuje zwiększone nakłady na bezpieczeństwo informatyczne. Spółka zatrudnia adekwatną do potrzeb liczbę administratorów i aktywnie monitoruje aktywność sieciową i potencjalne zagrożenia. Wszystkie procesy krytyczne w Pekao TFI realizowane są bez znaczących zakłóceń. Kontynuowano inwestycje w infrastrukturę zapewniającą wysoką dostępność systemów oraz bezpieczeństwo zarówno pracownikom jak również klientom. Przyspieszono digitalizację procesów i aktywnie zachęcano do korzystania ze zdalnych kanałów komunikacji.

Spółka dostosowała swoją działalność do wymogów DORA (Rozporządzenie o Operacyjnej Odporności Cyfrowej 'DORA'<sup>1</sup>) oraz dokonała weryfikacji poziomu dostosowania z zewnętrznym audytorem, który atestował system zarządzania ryzykiem z elementami zarządzania ryzykami związanymi z ICT za 2025.

W badaniu procesów krytycznych i istotnych nie stwierdzono degeneracji ani znaczącego obniżenia jakości żadnego krytycznego i istotnego procesu. Praca na odległość jest wykonywana bez obniżenia efektywności. Wszystkie procesy kluczowe, w tym zarządzanie aktywami, składanie i realizacja zleceń, wycena aktywów i współpraca z agentem transferowym były na koniec grudnia 2025 r. realizowane zarówno z siedziby Spółki jak i w sposób zdalny.

Pekao TFI S.A. w roku 2025 wdrożyła (i w dalszym ciągu doskonali) zaawansowane narzędzie do zarządzania portfelem, ryzykiem i prowadzenia procesu rozliczenia. Wdrożenie narzędzia pozwala optymalizować procesy operacyjne oraz koszty operacyjne, przejściowo w okresie wdrożenia wpływa jednak na wzrost kosztów spółki, w tym kosztów osobowych oraz zwiększa ryzyko operacyjne związane z transformacją wielu procesów.

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.

Dla zmniejszenia efektów ryzyka dla uczestników w różnych segmentach rynku finansowego Pekao TFI S.A. w swojej ofercie przedstawia szeroką gamę funduszy – odpowiednich dla zmieniającej się sytuacji rynkowej, jak i adekwatnej do zróżnicowanego 'apetytu uczestników na ryzyko', w tym np. walutowe.

Na podstawie przeprowadzonych analiz Zarząd nie identyfikuje istotnego wpływu omówionych powyżej zjawisk i ryzyka na kontynuację działalności Funduszu i subfunduszy.

## 9. Opis przyjętych przez jednostkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Towarzystwo ujawnia główne cechy systemów zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo do zarządzania rodzajami ryzyka, które mogą mieć wpływ na którykolwiek z zarządzanych przez nie funduszy.

W treści sprawozdań: w Nocie 5 w sprawozdaniu jednostkowym dla każdego z subfunduszy przedstawione są informacje o głównych rodzajach i opisie ryzyka występującego w danym subfunduszu oraz skala zagrożenia aktywów netto danym rodzajem ryzyka

- W okresie sprawozdawczym nie było przypadków specjalnych ustaleń w odniesieniu do aktywów w związku z ich niepłynnością;

<sup>1</sup> **Rozporządzenie DORA:** Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2554 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego i zmieniające rozporządzenia (WE) nr 1060/2009, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014, (UE) nr 909/2014 oraz (UE) 2016/1011 [wersja skonsolidowana 27.12.2022](#)

- Regulacje wewnętrzne dotyczące zarządzania płynnością nie uległy w okresie sprawozdawczym zmianom.

Pekao TFI S.A. zarządza ryzykiem w zakresie adekwatnym do prowadzonej polityki inwestycyjnej każdego subfunduszu, w tym m.in. ryzykiem walutowym, ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych oraz ryzykiem kredytowym kontrahentów w transakcjach.

Poza zgodnością z przepisami prawa oraz polityką inwestycyjną badana jest także zgodność z wewnętrznymi ograniczeniami – 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 firmie audytorskiej, której oświadczenie jest dostarczane do Komisji.

W odniesieniu do niewystandaryzowanych kontraktów pochodnych (nie podlegają rozliczeniu w centralnym systemie rozrachunku) wprowadzona jest obowiązkowa dwustronna, codzienna wymiana depozytu zabezpieczającego ('zmienny depozyt zabezpieczający') – w kwocie odpowiadającej aktualnej wycenie kontraktu (z uwzględnieniem poziomów istotności: zaokrąglenia i minimalnej kwoty transferu). Codzienna wymiana depozytu zabezpieczającego zmiennego wynika z wymaganych prawem (UE) zapisów w dwustronnych umowach (w Polsce – na bazie standardu ZBP, a w odniesieniu do podmiotów zagranicznych – umów dwustronnych ISDA *Master Agreement* oraz *Variable Margin Credit Support Annex*, którymi objęte są wszystkie fundusze i subfundusze dokonujące takich transakcji). Zarządzający nie zawiera niewystandaryzowanych kontraktów pochodnych dla funduszy ani subfunduszy, ani z kontrahentami nieobjętych 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 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. Depozyt zabezpieczający jest także stosowany (dla ograniczenia ryzyka kontrahenta i wykonania transakcji) w przypadku transakcji pożyczania papierów wartościowych.

W Pekao TFI S.A. funkcjonuje system zarządzania ryzykiem, a Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję subfunduszy. W odniesieniu do Funduszu stosowana jest **metoda zaangażowania**.

W stosunku do wydzielonych subfunduszy AFI, które stosują dźwignię finansową AFI prezentowana jest wartość tej dźwigni:

- (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.

Informacje dotyczące dźwigni finansowej AFI (SFIO i FIZ) zawarte są w poniższym zestawieniu ze wskazaniem na metodę obliczania.

Pojęcie dźwigni finansowej AFI oznacza wskaźnik będący stosunkiem ekspozycji AFI do wartości aktywów netto. Stosowane są dwie metody określania dźwigni finansowej: metodą brutto (uwzględniającą sumę wartości bezwzględnych wszystkich pozycji odpowiednio wycenionych, z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, bez pożyczek gotówkowych, uwzględniając pozycje instrumentów bazowych dla pochodnych, uwzględniając ekspozycję związaną z reinwestycjami pożyczek gotówkowych oraz pozycje w ramach transakcji finansowania z wykorzystaniem papierów wartościowych) oraz metodą zaangażowania (uwzględniającą sumę wartości bezwzględnych wszystkich pozycji odpowiednio wycenionych, z przeliczeniem instrumentów pochodnych na pozycje z tytułu aktywów bazowych, uwzględniając uzgodnienia dotyczące kompensowania, uzgodnienia dotyczące zabezpieczenia, uwzględnia ekspozycję utworzoną w drodze reinwestycji pożyczonych środków oraz inne ustalenia wskazane w przepisach **Rozporządzenia UE nr 231/2013** oraz określone tam (w art. 8) odstępstwa. Polskie przepisy ograniczają dopuszczalną ekspozycję AFI, a fundusze zarządzane przez Pekao TFI nie przekraczają tych ograniczeń.

**Tabela 4**

Według stanu na koniec roku 2025 łączna wysokość dźwigni finansowej (obliczanej metodą zaangażowania [*commitment approach*]) zastosowanej przez Fundusz miała wartość [%]:

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 PPK SFIO</b>						
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

## 10. Informacje o Towarzystwie i wszystkich zarządzanych funduszach

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie Ustawy. Zgodnie z art. 45 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi wyłącznym przedmiotem działalności Spółki jest tworzenie funduszy inwestycyjnych, zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowanie ich wobec osób trzecich. Spółka uzyskała zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz doradztwo inwestycyjne.

Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Pekao Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie. Jednostką dominującą jest Pekao Investment Management S.A. i Bank Pekao S.A. tj. jednostka dominująca wyższego szczebla, natomiast jednostką dominującą najwyższego szczebla był Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Pekao TFI S.A. należy do Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. i jej sprawozdanie finansowe jest objęte konsolidacją w ramach Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. oraz spółki dominującej najwyższego szczebla Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie. Sprawozdanie skonsolidowane jednostki dominującej najwyższego szczebla jest dostępne na stronie internetowej pod adresem: <https://www.pzu.pl/relacje-inwestorskie/raporty>.

Informacje o składzie grup kapitałowych są dostępne:

- \* *Grupa Pekao,*
- \* *Grupa PZU.*

W corocznym sprawozdaniu finansowym (składanym do Sądu prowadzącego rejestr przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000016956) oraz dołączanym sprawozdaniu zarządu z działalności zaprezentowane są wszystkie wymagane prawem aktualne, w tym finansowe i produktowe, informacje o spółce Pekao TFI S.A.

### o Informacje ogólne w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi

Na dzień 31 grudnia 2025 Towarzystwo zarządzało:

- dwoma funduszami inwestycyjnymi otwartymi (UCITS) z wydzielonymi subfunduszami, w których na koniec okresu sprawozdawczego działało łącznie 14 subfunduszy;
- jednym funduszem inwestycyjnym otwartym (UCITS) bez wydzielonych subfunduszy;
- trzema specjalistycznymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi (AFI) z wydzielonymi subfunduszami, w których na koniec okresu sprawozdawczego działało łącznie 27 subfunduszy; w tym: jednym funduszem (z 10 subfunduszami) będącym funduszem zdefiniowanej daty – w ramach programu PPK;
- jednym funduszem inwestycyjnym zamkniętym (AFI) bez wydzielonych subfunduszy, emitującym certyfikaty inwestycyjne nie będące w publicznej ofercie, niedopuszczone ani nie wprowadzone do publicznego obrotu.

Łącznie oznacza to (na 31 grudnia 2025) zarządzanie 43 portfelami lokat funduszy / subfunduszy.

Ponadto, w prospektach informacyjnych kilku z zarządzanych funduszy z wydzielonymi subfunduszami wpisane są subfundusze, które do daty bilansowej nie zostały utworzone.

Dla każdego funduszu sporządzane jest sprawozdanie finansowe roczne (podlegające badaniu firmy audytorskiej), w którym – poza prezentacją danych finansowych – przedstawione są informacje o samym funduszu, a w przypadku funduszy z wydzielonymi subfunduszami sprawozdanie połączone zawiera sprawozdania jednostkowe dla każdego subfunduszu wydzielonego, który prowadzi działalność.

Poza wskazanymi funduszami Towarzystwo zarządza portfelami klientów instytucjonalnych.

**Tabela 5**  
 Lista zarządzanych funduszy i subfunduszy (AFI oraz UCITS)

Lp.	Nazwa funduszu / subfunduszu	Numer w rejestrze	Numer REGON	AFI / UCITS
<b>Specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte (będące AFI):</b>				
1.	Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – z wydzielonymi subfunduszami (13):	RFi 229	140511232	A
1.1.	Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego			
1.2.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących			
1.3.	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych			
1.4.	Pekao Obligacji Wysokojakościowych			
1.5.	Pekao Surowców i Energii			
1.6.	Pekao Spokojna Inwestycja			
1.7.	Pekao Obligacji Wysokodochodowych			
1.8.	Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych			
1.9.	Pekao Akcji Dywidendowych			
1.10.	Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu			
1.11.	Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego			
1.12.	Pekao Dłużny Aktywny			
1.13.	Pekao Ekologiczny			
2.	Pekao Strategie Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – z wydzielonymi subfunduszami (4):	RFi 412	141605490	A
2.1.	Pekao Strategii Globalnej			
2.2.	Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu			
2.3.	Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny			
2.4.	Pekao Kompas			
3.	Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – z wydzielonymi subfunduszami (10):	RFi 1647	383451250	A
3.1.	Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro			
3.2.	Pekao PPK 2025			
3.3.	Pekao PPK 2030			
3.4.	Pekao PPK 2035			
3.5.	Pekao PPK 2040			
3.6.	Pekao PPK 2045			
3.7.	Pekao PPK 2050			
3.8.	Pekao PPK 2055			
3.9.	Pekao PPK 2060			
3.10.	Pekao PPK 2065			
<b>Fundusze inwestycyjne zamknięte (będące AFI):</b>				
4.	Pekao 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	RFi 1719	523388195	A
<b>Fundusze inwestycyjne otwarte (nie będące AFI):</b>				
5.	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty – z wydzielonymi subfunduszami (9):	RFi 353	141289209	U
5.1.	Pekao Konserwatywny			
5.2.	Pekao Konserwatywny Plus			
5.3.	Pekao Obligacji Plus			
5.4.	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2			
5.5.	Pekao Stabilnego Wzrostu			
5.6.	Pekao Zrównoważony			
5.7.	Pekao Akcji - Aktywna Selekcja			
5.8.	Pekao Dynamicznych Spółek			
5.9.	Pekao Megatrendy			
6.	Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty	RFi 522	142304158	U
7.	Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty – z wydzielonymi subfunduszami (5):	RFi 994	147323338	U
7.1.	Pekao Obligacji Europejskich Plus			
7.2.	Pekao Akcji Europejskich			
7.3.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus			
7.4.	Pekao Akcji Amerykańskich			
7.5.	Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego			

Łączne aktywa netto we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę na 30.12.2025 (ostatni dzień wyceny w roku). wyniosły

- 41,2 miliarda złotych (wobec 32,2 mld zł na koniec 2024. / zmiana rok-do-roku 28 %, a rok wcześniej: 33,1 %).

- w tym: 2,6 mld zł w funduszach zdefiniowanej daty (program PPK) – zmiana r-r 58%.

Pekao TFI regularnie udostępnia informacje o wartości aktywów netto na koniec miesiąca: [Archiwum - Pekao TFI](#).

**Tabela 6**

Zestawienie wartości aktywów netto wszystkich funduszy i subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. <sup>(1) (3)</sup>

	Nazwa funduszu / subfunduszu <sup>(3)</sup>	Wartość aktywów netto na datę wyceny		Udział w aktywach netto zarządzanych <sup>(2)</sup>
		(tys. zł)	zmiana	
<b>Pekao FIO</b> z wydzielonymi subfunduszami				
1.	Pekao Konserwatywny	7 674 816	21.0%	18.6%
2.	Pekao Konserwatywny Plus	5 136 684	56.8%	12.5%
3.	Pekao Obligacji Plus	1 998 253	19.2%	4.8%
4.	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	982 531	47.3%	2.4%
5.	Pekao Stabilnego Wzrostu	376 005	17.8%	0.9%
6.	Pekao Zrównoważony	783 721	20.3%	1.9%
7.	Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	821 896	32.2%	2.0%
8.	Pekao Dynamicznych Spółek	375 976	19.2%	0.9%
9.	Pekao Megatrendy	191 527	37.6%	0.5%
10.	<b>Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO</b>	<b>577 852</b>	<b>11.7%</b>	<b>1.4%</b>
<b>Pekao Funduszy Globalnych SFIO</b> z wydzielonymi subfunduszami				
11.	Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	147 067	19.8%	0.4%
12.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących	145 760	20.2%	0.4%
13.	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	67 096	-1.6%	0.2%
14.	Pekao Obligacji Wysokojakościowych	367 565	-3.4%	0.9%
15.	Pekao Surowców i Energii	53 294	-11.0%	0.1%
16.	Pekao Obligacji Wysokodochodowych	123 163	-0.1%	0.3%
17.	Pekao Spokojna Inwestycja	8 398 363	17.7%	20.4%
18.	Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych	2 606 507	27.1%	6.3%
19.	Pekao Akcji Dywidendowych	111 299	15.4%	0.3%
20.	Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	76 703	8.1%	0.2%
21.	Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	406 302	70.8%	1.0%
22.	Pekao Dłużny Aktywny	1 060 048	189.5%	2.6%
23.	Pekao Ekologiczny	17 852	-3.9%	0.0%
<b>Pekao Strategie Funduszowe SFIO</b> z wydzielonymi subfunduszami				
24.	Pekao Strategii Globalnej	276 219	19.9%	0.7%
25.	Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu	357 986	5.5%	0.9%
26.	Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	105 436	83.9%	0.3%
27.	Pekao Kompas	1 738 301	65.5%	4.2%
<b>Pekao Walutowy FIO</b> z wydzielonymi subfunduszami				
28.	Pekao Akcji Amerykańskich	391 680	-5.1%	1.0%
29.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	891 747	-9.0%	2.2%
30.	Pekao Obligacji Europejskich Plus	295 452	39.1%	0.7%
31.	Pekao Akcji Europejskich	236 041	6.9%	0.6%
32.	Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	213 415	-5.0%	0.5%
<b>Pekao PPK SFIO</b> z wydzielonymi subfunduszami				
33.	Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro	4 873	14.9%	0.0%
34.	Pekao PPK 2025	214 005	34.9%	0.5%

	Nazwa funduszu / subfunduszu <sup>(3)</sup>	Wartość aktywów netto na datę wyceny		Udział w aktywach netto zarządzanych <sup>(2)</sup>
		(tys. zł)	zmiana	
35.	Pekao PPK 2030	401 823	50.2%	1.0%
36.	Pekao PPK 2035	552 109	56.5%	1.3%
37.	Pekao PPK 2040	533 182	60.4%	1.3%
38.	Pekao PPK 2045	409 304	63.5%	1.0%
39.	Pekao PPK 2050	252 389	66.2%	0.6%
40.	Pekao PPK 2055	149 392	71.3%	0.4%
41.	Pekao PPK 2060	59 238	92.9%	0.1%
42.	Pekao PPK 2065	9 667	146.4%	0.0%

**Uwagi / objaśnienia:**

1. Wyliczenia na dzień ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (30.12.2025) – zmiany wartości odniesione do wartości z dnia ostatniej wyceny w roku poprzednim (30.12.2024).

Wartości prezentowane odpowiadają danym na dni wyceny i mogą nie być identyczne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniach rocznych / na daty bilansowe.

2. Prezentowane informacje dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. – z wyłączeniem funduszy zamkniętych, gdy ich certyfikaty nie są dopuszczone do publicznego obrotu ani nie będą wprowadzone na rynek.

### o Zmiany w funduszach i ich obsłudze

W 2025 nie został utworzony żaden nowy fundusz ani subfundusz, nie było zmian w polityce inwestycyjnej, ani przypadków łączenia.

Zasady i przypadki ustalania wynagrodzenia zmiennego (uzależnionego od wyniku z inwestycji) opisane są w odpowiednich sprawozdaniach finansowych połączonych oraz w Nocie 11 'Koszty subfunduszu' w sprawozdaniach jednostkowych.

W 12 subfunduszach od 1.01.2024 Towarzystwo naliczało i pobierało wynagrodzenie zmienne w modelu alfa. Ponadto, w 9 subfunduszach zdefiniowanej daty oraz subfunduszu Pekao Kompas nadal obowiązywały dotychczasowe zasady co do wynagrodzenia zmiennego.

Zakres naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego uległ rozszerzeniu w roku 2025 (zmodyfikowany model high-watermark ustalany w walucie w 6 subfunduszach oraz wprowadzenie wynagrodzenia zmiennego w modelu alfa i high-watermark w kolejnych subfunduszach).

Po wprowadzeniu powyższych zmian we wszystkich zarządzanych specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych i funduszach inwestycyjnych otwartych i ich subfunduszach (łącznie 42) obowiązuje naliczanie wynagrodzenia zmiennego – uzależnionego od wyniku z inwestycji:

- 10 subfunduszy Pekao PPK SFIO (model wynikający bezpośrednio z przepisów dot. PPK, przy czym czasowo nie jest naliczane w jednym subfunduszu),
- 11 subfunduszy – model high-watermark,
- 6 subfunduszy – model high-watermark odniesiony do wartości w walucie obcej,
- 15 subfunduszy – model alfa.

Informacje o stawkach, zasadach ustalania wynagrodzenia, w tym wynagrodzenia zmiennego oraz kwotach faktycznie pobranych za rok 2025 (według stanu na 31.12) wskazywana jest w Nocie 11 w sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy (oraz dla funduszu bez wydzielonych subfunduszy).

29 listopada 2024 weszły w życie zmiany polegające na obniżeniu kwoty minimalnej pierwszej wpłaty z 1000 zł (i dopłat 500 zł) na 50 zł. Zmiana dotyczyła wszystkich subfunduszy w funduszach Pekao FIO, Pekao Walutowy FIO, Pekao Strategii Funduszowych SFIO, Pekao Funduszy Globalnych SFIO oraz funduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO. Celem zmiany było ułatwienie rozpoczęcia inwestowania w funduszach dla inwestorów detalicznych, dla których wysokość minimalnych wpłat mogła stanowić barierę.

W przypadku wszystkich funduszy i subfunduszy (otwartych i specjalistycznych otwartych - poza Pekao PPK SFIO) w statucie funduszu wpisana jest możliwość zbywania jednostek uczestnictwa różnych kategorii. Lista kategorii, dla których jednostki uczestnictwa były nabyte w roku 2025 (według stanu na 31.12) wskazywana jest w Nocie 12 w sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy (oraz dla funduszu bez wydzielonych subfunduszy).

### o Działalność sprzedażowa i produktowa

Działalność sprzedażowa Pekao TFI koncentrowała się przede wszystkim na współpracy z siecią sprzedaży Banku Pekao S.A. Jednostki uczestnictwa funduszy Pekao TFI były dostępne również dla klientów Biura Maklerskiego Pekao S.A., Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o., platformy inwestycyjnej KupFundusz.pl S.A., Q-Value (od grudnia 2025) oraz w ramach dystrybucji własnej.

Rok 2025 był kolejnym okresem dynamicznych zmian i solidnych wyników dla branży funduszy inwestycyjnych. Po okresie stabilizacji w 2024 roku, inflacja w Polsce weszła w fazę umiarkowanych wahań, oscylując wokół celu inflacyjnego, co ostatecznie otworzyło drogę do obniżek stóp procentowych przez NBP. W przeciwieństwie do poprzedniego roku, kiedy stopa referencyjna wynosiła 5,75%, pod koniec 2025 roku została ona zredukowana do poziomu 4,25%. Na rynkach bazowych, takich jak USA i strefa euro, banki centralne kontynuowały cykl luzowania polityki pieniężnej, co wspierało wyceny długu o dłuższym terminie zapadalności.

Rok 2025 zapisał się również jako rok historycznych rekordów na udziałowych rynkach kapitałowych. Polska giełda kontynuowała hossę - indeks szerokiego rynku WIG przebił barierę 100 000 punktów, ustanawiając nowe maksima historyczne. Dobra koniunktura była wspierana przez rekordową aktywność inwestorów na GPW w tym napływy do funduszy inwestycyjnych. Mimo trwających napięć geopolitycznych czy przedłużającego się konfliktu za wschodnią granicą, rynki finansowe wykazały dużą odporność, dyskontując poprawę wyników spółek i perspektywę tańszego pieniądza.

Dodatkowe informacje i przewidywania co do roku 2026 zostały przedstawione w sekcjach (powyżej): **Podsumowanie sytuacji na rynkach inwestycyjnych w roku 2025** oraz **Sytuacja na rynkach inwestycyjnych w roku 2025 (po dacie bilansowej)**.

Klienci Pekao TFI z całej palety produktowej w 2025 roku, podobnie jak w roku poprzednim, najchętniej wybierali fundusze dłużne. Podobny trend obserwowaliśmy na całym krajowym rynku. Warto podkreślić, że w TOP 5 najlepiej sprzedawanych funduszy w Polsce w całym 2025 roku znalazł się subfundusz Pekao Konserwatywny Plus. Tym samym okazał się być jednym z najchętniej wybieranych rozwiązań inwestycyjnych w skali krajowych funduszy. W ramach wsparcia sprzedaży realizowanego dla sieci dystrybucji prowadzone były liczne projekty, które koncentrowały się na ciągłym podnoszeniu efektywności komunikacji inwestycyjnej z Klientami oraz kompetencji i przygotowania merytorycznego doradców sieci sprzedaży.

Rok 2025 był dla Pekao TFI kolejnym wyjątkowym rokiem pod względem otrzymanych nagród i wyróżnień za wyniki z lat ubiegłych. Pekao TFI otrzymało 3 statuetki „Alfa 2024” Analiz Online w kategorii: „najlepsze TFI” oraz dla dwóch funduszy. Dodatkowo Pekao TFI otrzymało nagrodę „Byki i Niedźwiedzie” dla najlepszego TFI za wyniki w 2024 roku oraz dwa Złote Portfele dla funduszy - nagrody Gazety Giełdy i Inwestorów Parkiet. Dobrze radziły sobie również fundusze PPK, które siedmiokrotnie w 2025 roku znalazły się na czele comiesięcznych rankingów funduszy zdefiniowanej daty Analiz Online. Ponadto Program IKZE Pekao TFI znalazł się wśród najlepszych produktów inwestycyjnych 2025 - zestawieniu przygotowanym przez Gazetę Finansową. Co więcej, Karol Ciuk, zarządzający funduszami i dyrektor zespołu zarządzania strategiami globalnymi w Pekao TFI, po raz szósty został ujęty w prestiżowym zestawieniu Top 100 Fund Selectors in Europe publikowanym przez Citywire.

#### o Planowane działania w zakresie oferty produktowej

W 2025 roku Pekao TFI kontynuowało prace dotyczące objęcia kolejnych subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo opłatą zmienną za zarządzanie. Od 30.04.2025 r. wszystkie fundusze i subfundusze FIO i SFIO zarządzane przez Towarzystwo są objęte opłatą zmienną za zarządzanie.

Ważnym obszarem prac produktowych w 2025 roku było przygotowanie założeń oferty produktów wspierających długoterminowe, regularne oszczędzanie. Opracowane zostały również koncepcje funduszy selektywnie uzupełniających portfolio produktowe spółki.

Na koniec 2025 roku Pekao TFI miało zawartych ponad 26,4 tys. umów o zarządzanie PPK i ponad 11 tys. umów o prowadzenie PPK. Łączna liczba uczestników aktywnie oszczędzających w funduszach zdefiniowanej daty utworzonych przez Pekao TFI przekroczyła 177 tys. osób.

W 2025 roku Towarzystwo realizowało implementację zmienionej gruntownie dwa lata wcześniej oferty Pracowniczych Programów Emerytalnych (PPE). Poczynione zmiany pozwoliły zaoferować atrakcyjny i konkurencyjny program PPE, na dojrzałym już rynku. W wyniku zawartych nowych umów, liczba aktywnych kont wzrosła do poziomu 10,5 tys. z 5,5 tys. kont odnotowanych na zakończenie roku poprzedniego. Kolejne akwizycje są realizowane, co pozwala ocenić reaktywację PPE jako udaną, a sam produkt jako znajdujący uznanie klientów.

Od 1 września 2004 r. Spółka oferuje Indywidualne Konta Emerytalne (IKE) prowadzone na zasadach określonych w ustawie z 20.04.2004 o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego.

Od dnia 1 lutego 2012 r. Spółka oferuje Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE) prowadzone na zasadach określonych w ustawie z 20.04.2004 o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego.

W 2026 roku Towarzystwo będzie koncentrować prace produktowe nad uruchomieniem funduszy, których koncepcje zostały opracowane w 2025 roku. Istotnym obszarem prac zarówno w sferze produktowej jak i dystrybucyjnej będzie udostępnienie funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ramach Osobistych Kont Inwestycyjnych.

#### o Zarząd Towarzystwa

Informacje o spółce w Krajowym Rejestrze Sądowym (której akta rejestrowe przechowuje Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego): **KRS 000016956**.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. w skład Zarządu Spółki wchodzi:

- Marlena Janota – powołana na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki od 1 kwietnia 2025.
- Jacek Babiński – powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki 1.09.2018, a następnie 19.06.2019 i 26 sierpnia 2021 (Wiceprezes Zarządu nadzorujący podejmowanie decyzji inwestycyjnych dotyczących portfeli

inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez Spółkę lub portfeli, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zarządzanych przez Spółkę),

- Maciej Łoziński – powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki 24 sierpnia 2021 (Wiceprezes Zarządu nadzorujący system zarządzania ryzykiem w Spółce, zgodnie z decyzją KNF z 2021).

Aktualna wspólna trzyletnia kadencja członków Zarządu biegnie od 20.06.2022.

W roku 2025 nastąpiła jedna zmiana w Zarządzie: po odwołaniu 30.09.2024 z funkcji Prezesa Zarządu p. Łukasza Kędziora i przeprowadzeniu konkursu Rada Nadzorcza Pekao TFI 16.01.2025 zdecydowała o powołaniu Pani Marleny Marii Janoty na funkcję Prezesa Zarządu.

