



**Pekao TFI**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych  
Spółka Akcyjna**

**02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15**

**przedstawia**

**ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE\***

**PEKAO PPK 2030**

**subfunduszu w PEKAO PPK SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM**

**ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2020 ROKU**

**Sprawozdanie jednostkowe  
31.12.2020**

---

\* Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do połączonego sprawozdania finansowego funduszu Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Warszawa, dnia 26.03.2021 roku.

## Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao TFI S.A., zgodnie z wymogami art. 52 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2021. poz. 217) przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie subfunduszu

### **Pekao PPK 2030 (wydzielonego w Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)**

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2020 o wartości ..... 15 916 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 31 grudnia 2020 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie ..... 16 005 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 wykazujący wynik z operacji w kwocie ..... 1 653 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu;
5. (i) noty objaśniające;  
(ii) informację dodatkową.

Zgodnie z przepisami (Ustawa o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych [Dz.U. nr 249, poz. 1859], ze zm.), Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zapewnił sporządzenie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu za okres roczny (od 1 stycznia 2020) kończący się 31 grudnia 2020, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. potwierdza przestrzeganie przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania przepisów Ustawy o rachunkowości, wspomnianego wyżej Rozporządzenia oraz przepisów wykonawczych do Ustawy o rachunkowości.

#### **Zarząd Pekao TFI SA:**

**Jacek Janiuk**

*Prezes Zarządu*

**Jacek Babiński**

*Wiceprezes Zarządu*

**Osoba, której powierzono pro-  
wadzenie ksiąg rachunkowych**

**Zbigniew Czumaj**

**Główny Księgowy Funduszy  
Dyr. Departamentu Księgowości  
Funduszy**

Pekao Towarzystwo  
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ul. Marynarska 15  
budynek New City  
02-674 Warszawa  
www.pekaotfi.pl  
e-mail: fundusz@pekaotfi.pl

Tel. (+48) 22 640 40 00  
Fax (+48) 22 640 40 05  
Infolinia: 801 641 641  
lub (+48) 22 640 40 40

## Spis treści

Zestawienie lokat

Bilans

Rachunek wyniku z operacji

Zestawienie zmian w aktywach netto

Noty objaśniające

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

Wartości szacunkowe

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad rachunkowości,  
metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Nota - 5 Ryzyka

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Kontrakty FX Forward

Kontrakty terminowe *Futures*

Nota - 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Informacje dodatkowe

**A** Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym

**B** Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

**C** Dokonane korekty błędów podstawowych

**D** Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Zgodność struktury lokat Subfunduszu z przepisami i Statutem (polityką inwestycyjną)

Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy

Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz

**Metryka Subfunduszu**

## Zestawienie lokat

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2020

**Zestawienie Lokat - Tabela Główna**

| SKŁADNIKI LOKAT                 | 31.12.2020                           |                                                      |                                              | 31.12.2019                           |                                                      |                                              |
|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                 | Wartość wg<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem | Wartość wg<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
| Akcje                           | 5 783                                | 6 737                                                | 40.29%                                       | 56                                   | 57                                                   | 5.53%                                        |
| Warranty subskrypcyjne          | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        |
| Prawa do akcji                  | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        |
| Prawa poboru                    | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        |
| Kwity depozytowe                | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        |
| Listy zastawne                  | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        |
| Dłużne papiery wartościowe      | 9 117                                | 9 257                                                | 55.38%                                       | 306                                  | 311                                                  | 30.31%                                       |
| Instrumenty pochodne            | 0                                    | -78                                                  | -0.45%                                       | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        |
| Udziały w spółkach z o. o.      | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        |
| Jednostki uczestnictwa          | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        |
| Certyfikaty inwestycyjne        | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        |
| Tytuły uczestnictwa zagraniczne | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        |
| Wierzytelności                  | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        |
| Weksle                          | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        |
| Depozyty                        | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        |
| Waluty                          | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        |
| Nieruchomości                   | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        |
| Statki morskie                  | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        |
| Inne                            | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        | 0                                    | 0                                                    | 0.00%                                        |
| <b>Suma:</b>                    | <b>14 900</b>                        | <b>15 916</b>                                        | <b>95.22%</b>                                | <b>362</b>                           | <b>368</b>                                           | <b>35.84%</b>                                |



**PEKAO PPK SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO PPK 2030**  
**Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku**

| AKCJE                                                              | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                 | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------|------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| Aktywny rynek nieregulowany                                        |                             |                             |        |                        | 1 117                          | 1 161                                       | 6.94%                               |
| General Motors Co. US37045V1008                                    | Aktywny rynek nieregulowany | NYSE Euronext               | 825    | Stany Zjednoczone      | 127                            | 129                                         | 0.77%                               |
| Analog Devices, Inc. US0326541051                                  | Aktywny rynek nieregulowany | NASDAQ Global Market        | 147    | Stany Zjednoczone      | 74                             | 82                                          | 0.49%                               |
| Amazon.com, Inc. US0231351067                                      | Aktywny rynek nieregulowany | NASDAQ Global Market        | 11     | Stany Zjednoczone      | 128                            | 135                                         | 0.81%                               |
| MKS Instruments Inc. US55306N1046                                  | Aktywny rynek nieregulowany | NASDAQ Global Market        | 95     | Stany Zjednoczone      | 42                             | 54                                          | 0.32%                               |
| Digital Realty Trust US2538681030                                  | Aktywny rynek nieregulowany | NYSE Euronext               | 150    | Stany Zjednoczone      | 81                             | 79                                          | 0.47%                               |
| AutoZone, Inc. US0533321024                                        | Aktywny rynek nieregulowany | NYSE Euronext               | 18     | Stany Zjednoczone      | 81                             | 80                                          | 0.48%                               |
| Salesforce.com Inc. US79466L3024                                   | Aktywny rynek nieregulowany | NYSE Euronext               | 63     | Stany Zjednoczone      | 62                             | 53                                          | 0.32%                               |
| Fidelity National Information Services Inc. US31620M1062           | Aktywny rynek nieregulowany | NYSE Euronext               | 82     | Stany Zjednoczone      | 45                             | 44                                          | 0.26%                               |
| Merck & Co., Inc. US58933Y1055                                     | Aktywny rynek nieregulowany | NYSE Euronext               | 149    | Stany Zjednoczone      | 46                             | 46                                          | 0.28%                               |
| The Mosaic Company US61945C1036                                    | Aktywny rynek nieregulowany | NYSE Euronext               | 693    | Stany Zjednoczone      | 46                             | 60                                          | 0.36%                               |
| Apple Inc. US0378331005                                            | Aktywny rynek nieregulowany | NASDAQ Global Market        | 153    | Stany Zjednoczone      | 70                             | 76                                          | 0.45%                               |
| Arrow Electronics Inc. US0427351004                                | Aktywny rynek nieregulowany | NYSE Euronext               | 255    | Stany Zjednoczone      | 90                             | 93                                          | 0.56%                               |
| Lowe's Companies Inc. US5486611073                                 | Aktywny rynek nieregulowany | NYSE Euronext               | 142    | Stany Zjednoczone      | 83                             | 86                                          | 0.51%                               |
| M.D.C. Holdings Inc. US5526761086                                  | Aktywny rynek nieregulowany | NYSE Euronext               | 408    | Stany Zjednoczone      | 75                             | 74                                          | 0.44%                               |
| Teck Resources Ltd. CA8787422044                                   | Aktywny rynek nieregulowany | CA - Toronto Stock Exchange | 1 023  | Kanada                 | 67                             | 70                                          | 0.42%                               |
| Aktywny rynek regulowany                                           |                             |                             |        |                        | 4 666                          | 5 576                                       | 33.35%                              |
| ASSECO POLAND SA PLSOFTB00016                                      | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 1 056  | Polska                 | 70                             | 72                                          | 0.43%                               |
| Santander Bank Polska (Emitent) PLBZ00000044                       | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 342    | Polska                 | 72                             | 63                                          | 0.38%                               |
| CCC S.A. PLCCC0000016                                              | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 3 929  | Polska                 | 191                            | 344                                         | 2.06%                               |
| CYFROWY POLSAT SA PLCFRPT00013                                     | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 3 967  | Polska                 | 104                            | 120                                         | 0.72%                               |
| ECHO INVESTMENT SA PLECHPS00019                                    | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 23 334 | Polska                 | 98                             | 94                                          | 0.56%                               |
| EUROCASH SA PLEURCH00011                                           | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 5 332  | Polska                 | 91                             | 75                                          | 0.45%                               |
| GRUPA KĘTY SA PLKETY000011                                         | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 604    | Polska                 | 265                            | 297                                         | 1.78%                               |
| KGHM POLSKA MIEDŹ SA PLKGHM000017                                  | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 1 859  | Polska                 | 231                            | 340                                         | 2.03%                               |
| GRUPA LOTOS SA PLLOTOS00025                                        | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 1 807  | Polska                 | 99                             | 75                                          | 0.45%                               |
| LPP SA PLLPP0000011                                                | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 23     | Polska                 | 147                            | 191                                         | 1.14%                               |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) PLPEKAO00016                  | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 1 889  | Polska                 | 98                             | 115                                         | 0.69%                               |
| POLSKIE GÓRNICtwo NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA PLPGNIG00014            | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 11 218 | Polska                 | 43                             | 62                                          | 0.37%                               |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA PLPKN0000018                       | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 3 592  | Polska                 | 171                            | 207                                         | 1.24%                               |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) PLPKO0000016 | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 9 355  | Polska                 | 209                            | 269                                         | 1.61%                               |
| ORANGE POLSKA SA PLTLKPL00017                                      | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 17 406 | Polska                 | 117                            | 115                                         | 0.69%                               |
| PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA PLPGER000010                      | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 15 447 | Polska                 | 103                            | 100                                         | 0.60%                               |
| COMARCH SA PLCOMAR00012                                            | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 617    | Polska                 | 136                            | 120                                         | 0.72%                               |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA PLPZU0000011                      | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 11 272 | Polska                 | 319                            | 365                                         | 2.18%                               |
| TAURON POLSKA ENERGIA SA PLTAURN00011                              | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 12 597 | Polska                 | 31                             | 34                                          | 0.20%                               |
| MO-BRUK SA PLMOBRK00013                                            | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 229    | Polska                 | 46                             | 53                                          | 0.32%                               |
| AMICA SA PLAMICA00010                                              | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 35     | Polska                 | 4                              | 5                                           | 0.03%                               |
| KRUK SA PLKRK0000010                                               | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 341    | Polska                 | 26                             | 49                                          | 0.29%                               |
| JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA SA PLJSW0000015                         | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 2 280  | Polska                 | 34                             | 59                                          | 0.35%                               |
| CD PROJEKT SA PLOPTTC00011                                         | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 346    | Polska                 | 108                            | 95                                          | 0.57%                               |
| INTER CARS SA PLINTCS00010                                         | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 385    | Polska                 | 88                             | 91                                          | 0.54%                               |
| FABRYKI MEBLI FORTE SA PLFORTE00012                                | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 1 611  | Polska                 | 43                             | 66                                          | 0.39%                               |
| mBank SA (Emitent) PLBRE0000012                                    | Aktywny rynek regulowany    | Warsaw Stock Exchange       | 89     | Polska                 | 34                             | 16                                          | 0.10%                               |

**PEKAO PPK SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO PPK 2030**  
**Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku**

|                                                               |                             |                                             |        |                 |              |              |               |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------|--------|-----------------|--------------|--------------|---------------|
| SANOK RUBBER COMPANY SA<br>PLSTLSK00016                       | Aktywny rynek<br>regulowany | Warsaw Stock<br>Exchange                    | 4 111  | Polska          | 67           | 80           | 0.48%         |
| WIELTON SA PLWELTN00012                                       | Aktywny rynek<br>regulowany | Warsaw Stock<br>Exchange                    | 14 187 | Polska          | 75           | 96           | 0.57%         |
| Volkswagen AG DE0007664039                                    | Aktywny rynek<br>regulowany | DE - Deutsche<br>Börse Xetra                | 117    | Niemcy          | 78           | 82           | 0.49%         |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft<br>AG DE0008430026 | Aktywny rynek<br>regulowany | DE - Deutsche<br>Börse Xetra                | 64     | Niemcy          | 72           | 72           | 0.43%         |
| BENEFIT SYSTEMS SA PLBNFTS00018                               | Aktywny rynek<br>regulowany | Warsaw Stock<br>Exchange                    | 14     | Polska          | 11           | 12           | 0.07%         |
| RHEINMETAL AG DE0007030009                                    | Aktywny rynek<br>regulowany | DE - Deutsche<br>Börse Xetra                | 138    | Niemcy          | 52           | 55           | 0.33%         |
| X-TRADE BROKERS DOM MAKLESKI SA<br>PLXTRDM00011               | Aktywny rynek<br>regulowany | Warsaw Stock<br>Exchange                    | 11 655 | Polska          | 200          | 209          | 1.25%         |
| Dino Polska SA PLDINPL00011                                   | Aktywny rynek<br>regulowany | Warsaw Stock<br>Exchange                    | 333    | Polska          | 49           | 96           | 0.57%         |
| Ubisoft Entertainment SA FR0000054470                         | Aktywny rynek<br>regulowany | FR - Euronext<br>Paris                      | 329    | Francja         | 109          | 120          | 0.72%         |
| Archicom Spółka Akcyjna PLARHCM00016                          | Aktywny rynek<br>regulowany | Warsaw Stock<br>Exchange                    | 793    | Polska          | 13           | 18           | 0.11%         |
| CAPGEMINI SE FR0000125338                                     | Aktywny rynek<br>regulowany | FR - Euronext<br>Paris                      | 79     | Francja         | 34           | 46           | 0.28%         |
| Fluidra SA ES0137650018                                       | Aktywny rynek<br>regulowany | ES - Bolsas y<br>Mercados<br>Espanoles (CM) | 738    | Hiszpania       | 56           | 71           | 0.42%         |
| COVESTRO AG DE0006062144                                      | Aktywny rynek<br>regulowany | DE - Deutsche<br>Börse Xetra                | 628    | Niemcy          | 117          | 146          | 0.87%         |
| Sanofi FR0000120578                                           | Aktywny rynek<br>regulowany | FR - Euronext<br>Paris                      | 210    | Francja         | 80           | 76           | 0.45%         |
| Auto Partner SA PLATPRT00018                                  | Aktywny rynek<br>regulowany | Warsaw Stock<br>Exchange                    | 8 944  | Polska          | 47           | 71           | 0.42%         |
| Enel SpA IT0003128367                                         | Aktywny rynek<br>regulowany | IT - Borsa Italiana -<br>Milan              | 2 024  | Włochy          | 75           | 77           | 0.46%         |
| Persimmon PLC GB0006825383                                    | Aktywny rynek<br>regulowany | UK - London Stock<br>Exchange.              | 917    | Wielka Brytania | 122          | 130          | 0.78%         |
| SMURFIT Kappa Group PLC IE00B1RR8406                          | Aktywny rynek<br>regulowany | IE - The Irish Stock<br>Exchange            | 464    | Irlandia        | 73           | 82           | 0.49%         |
| Verallia France FR0013447729                                  | Aktywny rynek<br>regulowany | FR - Euronext<br>Paris                      | 496    | Francja         | 53           | 67           | 0.40%         |
| Yara International ASA NO0010208051                           | Aktywny rynek<br>regulowany | NO - OSLO BORS<br>ASA                       | 476    | Norwegia        | 51           | 75           | 0.45%         |
| CRH PLC IE0001827041                                          | Aktywny rynek<br>regulowany | IE - The Irish Stock<br>Exchange            | 574    | Irlandia        | 85           | 90           | 0.54%         |
| ALLEGRO LU2237380790                                          | Aktywny rynek<br>regulowany | Warsaw Stock<br>Exchange                    | 3 192  | Luksemburg      | 137          | 270          | 1.62%         |
| ASM International N.V. NL0000334118                           | Aktywny rynek<br>regulowany | NL - NYSE<br>Euronext<br>Amsterdam          | 52     | Holandia        | 32           | 43           | 0.26%         |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                 |                             |                                             |        |                 | 0            | 0            | 0.00%         |
| <b>Suma:</b>                                                  |                             |                                             |        |                 | <b>5 783</b> | <b>6 737</b> | <b>40.29%</b> |

**PEKAO PPK SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO PPK 2030**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

| DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE                           | Rodzaj rynku                  | Nazwa rynku                          | Emitent                               | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|---------------|------------------------|-------------------|--------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| O terminie wykupu do 1 roku                          |                               |                                      |                                       |                        |               |                        |                   |        | 25                             | 24                                          | 0.14%                               |
| Bony pieniężne                                       |                               |                                      |                                       |                        |               |                        |                   |        | 0                              | 0                                           | 0.00%                               |
| Bony skarbowe                                        |                               |                                      |                                       |                        |               |                        |                   |        | 0                              | 0                                           | 0.00%                               |
| Inne                                                 |                               |                                      |                                       |                        |               |                        |                   |        | 0                              | 0                                           | 0.00%                               |
| Obligacje                                            |                               |                                      |                                       |                        |               |                        |                   |        | 25                             | 24                                          | 0.14%                               |
| Aktywny rynek nieregulowany                          |                               |                                      |                                       |                        |               |                        |                   |        | 25                             | 24                                          | 0.14%                               |
| DS1021 PL0000106670                                  | Aktywny rynek nieregulowany   | PL - Rynek Treasury Bond Spot Poland | Polski Skarb Państwa                  | Polska                 | 25.10.2021    | 5.75 (Stały kupon)     | 1 000.            | 23     | 25                             | 24                                          | 0.14%                               |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku                     |                               |                                      |                                       |                        |               |                        |                   |        | 9 092                          | 9 233                                       | 55.24%                              |
| Bony pieniężne                                       |                               |                                      |                                       |                        |               |                        |                   |        | 0                              | 0                                           | 0.00%                               |
| Bony skarbowe                                        |                               |                                      |                                       |                        |               |                        |                   |        | 0                              | 0                                           | 0.00%                               |
| Inne                                                 |                               |                                      |                                       |                        |               |                        |                   |        | 0                              | 0                                           | 0.00%                               |
| Obligacje                                            |                               |                                      |                                       |                        |               |                        |                   |        | 9 092                          | 9 233                                       | 55.24%                              |
| Aktywny rynek nieregulowany                          |                               |                                      |                                       |                        |               |                        |                   |        | 6 132                          | 6 212                                       | 37.16%                              |
| DS1023 PL0000107264                                  | Aktywny rynek nieregulowany   | PL - Rynek Treasury Bond Spot Poland | Polski Skarb Państwa                  | Polska                 | 25.10.2023    | 4.00 (Stały kupon)     | 1 000.            | 270    | 301                            | 301                                         | 1.80%                               |
| DS0725 PL0000108197                                  | Aktywny rynek nieregulowany   | PL - Rynek Treasury Bond Spot Poland | Polski Skarb Państwa                  | Polska                 | 25.07.2025    | 3.25 (Stały kupon)     | 1 000.            | 255    | 284                            | 291                                         | 1.74%                               |
| DS0726 PL0000108866                                  | Aktywny rynek nieregulowany   | PL - Rynek Treasury Bond Spot Poland | Polski Skarb Państwa                  | Polska                 | 25.07.2026    | 2.50 (Stały kupon)     | 1 000.            | 935    | 1 012                          | 1 043                                       | 6.24%                               |
| WZ0126 PL0000108817                                  | Aktywny rynek nieregulowany   | PL - Rynek Treasury Bond Spot Poland | Polski Skarb Państwa                  | Polska                 | 25.01.2026    | 0.28 (Zmienny kupon)   | 1 000.            | 40     | 39                             | 40                                          | 0.24%                               |
| WZ1122 PL0000109377                                  | Aktywny rynek nieregulowany   | PL - Rynek Treasury Bond Spot Poland | Polski Skarb Państwa                  | Polska                 | 25.11.2022    | 0.25 (Zmienny kupon)   | 1 000.            | 1620   | 1 626                          | 1 626                                       | 9.73%                               |
| WZ0524 PL0000110615                                  | Aktywny rynek nieregulowany   | PL - Rynek Treasury Bond Spot Poland | Polski Skarb Państwa                  | Polska                 | 25.05.2024    | 0.25 (Zmienny kupon)   | 1 000.            | 208    | 208                            | 209                                         | 1.25%                               |
| WS0428 PL0000107611                                  | Aktywny rynek nieregulowany   | PL - Rynek Treasury Bond Spot Poland | Polski Skarb Państwa                  | Polska                 | 25.04.2028    | 2.75 (Stały kupon)     | 1 000.            | 400    | 446                            | 460                                         | 2.75%                               |
| DS1029 PL0000111498                                  | Aktywny rynek nieregulowany   | PL - Rynek Treasury Bond Spot Poland | Polski Skarb Państwa                  | Polska                 | 25.10.2029    | 2.75 (Stały kupon)     | 1 000.            | 200    | 223                            | 229                                         | 1.37%                               |
| WZ0525 PL0000111738                                  | Aktywny rynek nieregulowany   | PL - Rynek Treasury Bond Spot Poland | Polski Skarb Państwa                  | Polska                 | 25.05.2025    | 0.25 (Zmienny kupon)   | 1 000.            | 110    | 110                            | 111                                         | 0.66%                               |
| OK0722 PL0000112165                                  | Aktywny rynek nieregulowany   | PL - Rynek Treasury Bond Spot Poland | Polski Skarb Państwa                  | Polska                 | 25.07.2022    | 0.00 (Zerowy kupon)    | 1 000.            | 925    | 913                            | 925                                         | 5.54%                               |
| PS0425 PL0000112728                                  | Aktywny rynek nieregulowany   | PL - Rynek Treasury Bond Spot Poland | Polski Skarb Państwa                  | Polska                 | 25.04.2025    | 0.75 (Stały kupon)     | 1 000.            | 800    | 809                            | 816                                         | 4.88%                               |
| DS1030 PL0000112736                                  | Aktywny rynek nieregulowany   | PL - Rynek Treasury Bond Spot Poland | Polski Skarb Państwa                  | Polska                 | 25.10.2030    | 1.25 (Stały kupon)     | 1 000.            | 160    | 161                            | 161                                         | 0.96%                               |
| Aktywny rynek regulowany                             |                               |                                      |                                       |                        |               |                        |                   |        | 119                            | 119                                         | 0.72%                               |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA Seria C PLPKN0000174 | Aktywny rynek regulowany      | Warsaw Stock Exchange                | POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA       | Polska                 | 06.06.2022    | 1.45 (Zmienny kupon)   | 100.              | 1171   | 118                            | 118                                         | 0.71%                               |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500294   | Aktywny rynek regulowany      | Warsaw Stock Exchange                | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) | Polska                 | 21.07.2033    | 2.25 (Stały kupon)     | 1 000.            | 1      | 1                              | 1                                           | 0.01%                               |
| Nienotowane na aktywnym rynku                        |                               |                                      |                                       |                        |               |                        |                   |        | 2 841                          | 2 902                                       | 17.36%                              |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500260   | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy                          | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) | Polska                 | 27.04.2027    | 1.88 (Stały kupon)     | 1 000.            | 729    | 724                            | 757                                         | 4.53%                               |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500278   | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy                          | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) | Polska                 | 05.06.2030    | 2.13 (Stały kupon)     | 1 000.            | 1080   | 1 086                          | 1 105                                       | 6.61%                               |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500286   | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy                          | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) | Polska                 | 03.07.2025    | 1.25 (Stały kupon)     | 1 000.            | 340    | 339                            | 348                                         | 2.08%                               |
| Masto Poznań Seria C2020 PLO318600031                | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy                          | Masto Poznań                          | Polska                 | 26.11.2025    | 1.03 (Zmienny kupon)   | 1 000.            | 230    | 230                            | 230                                         | 1.38%                               |
| Masto Poznań Seria E2020 PLO318600056                | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy                          | Masto Poznań                          | Polska                 | 26.11.2027    | 1.30 (Zmienny kupon)   | 1 000.            | 230    | 231                            | 231                                         | 1.38%                               |
| Masto Poznań Seria F2020 PLO318600064                | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy                          | Masto Poznań                          | Polska                 | 22.12.2028    | 1.35 (Zmienny kupon)   | 1 000.            | 230    | 231                            | 231                                         | 1.38%                               |
| <b>Suma:</b>                                         |                               |                                      |                                       |                        |               |                        |                   |        | <b>9 117</b>                   | <b>9 257</b>                                | <b>55.38%</b>                       |

**PEKAO PPK SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO PPK 2030**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

| INSTRUMENTY POCHODNE                                            | Rodzaj rynku                  | Nazwa rynku           | Emitent (wystawca)                           | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|--------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                    |                               |                       |                                              |                                   |                   |        | 0                              | 0                                           | 0.00%                               |
| Aktywny rynek regulowany                                        |                               |                       |                                              |                                   |                   |        | 0                              | 0                                           | 0.00%                               |
| Futures Kontrakt indeks WIG20 FW20H2120 19.03.2021 PLOGF0020545 | Aktywny rynek regulowany      | Warsaw Stock Exchange | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA | Polska                            | INDEX WIG 20      | 6      | 0                              | 0                                           | 0.00%                               |
| Aktywny rynek nieregulowany                                     |                               |                       |                                              |                                   |                   |        | 0                              | 0                                           | 0.00%                               |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                   |                               |                       |                                              |                                   |                   |        | 0                              | 0                                           | 0.00%                               |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                 |                               |                       |                                              |                                   |                   |        | 0                              | -78                                         | -0.45%                              |
| Aktywny rynek regulowany                                        |                               |                       |                                              |                                   |                   |        | 0                              | 0                                           | 0.00%                               |
| Aktywny rynek nieregulowany                                     |                               |                       |                                              |                                   |                   |        | 0                              | 0                                           | 0.00%                               |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                   |                               |                       |                                              |                                   |                   |        | 0                              | -78                                         | -0.45%                              |
| Forward Waluta EUR FWB02070 23.02.2021                          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy           | Bank Polska Kasa Opieki SA                   | Polska                            | EUR               | 1      | 0                              | -25                                         | -0.15%                              |
| Forward Waluta EUR FWB02103 23.02.2021                          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy           | Bank Polska Kasa Opieki SA                   | Polska                            | EUR               | 1      | 0                              | -4                                          | -0.02%                              |
| Forward Waluta EUR FWB02131 23.02.2021                          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy           | Bank Polska Kasa Opieki SA                   | Polska                            | EUR               | 1      | 0                              | -2                                          | -0.01%                              |
| Forward Waluta EUR FWB02311 23.02.2021                          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy           | Bank Polska Kasa Opieki SA                   | Polska                            | EUR               | 1      | 0                              | 3                                           | 0.02%                               |
| Forward Waluta GBP FWB02027 19.02.2021                          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy           | Bank Polska Kasa Opieki SA                   | Polska                            | GBP               | 1      | 0                              | -1                                          | -0.01%                              |
| Forward Waluta GBP FWB02145 19.02.2021                          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy           | Bank Polska Kasa Opieki SA                   | Polska                            | GBP               | 1      | 0                              | -4                                          | -0.02%                              |
| Forward Waluta NOK FWB02025 22.02.2021                          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy           | Bank Polska Kasa Opieki SA                   | Polska                            | NOK               | 1      | 0                              | -3                                          | -0.02%                              |
| Forward Waluta SEK FWB02026 22.02.2021                          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy           | Bank Polska Kasa Opieki SA                   | Polska                            | SEK               | 1      | 0                              | -4                                          | -0.02%                              |
| Forward Waluta SEK FWB02244 22.02.2021                          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy           | Bank Polska Kasa Opieki SA                   | Polska                            | SEK               | 1      | 0                              | 0                                           | 0.00%                               |
| Forward Waluta SEK FWB02298 22.02.2021                          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy           | Bank Polska Kasa Opieki SA                   | Polska                            | SEK               | 1      | 0                              | 1                                           | 0.01%                               |
| Forward Waluta USD FWB02198 23.02.2021                          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy           | Santander Bank Polska S.A.                   | Polska                            | USD               | 1      | 0                              | -39                                         | -0.23%                              |
| Forward Waluta USD FWB02224 23.02.2021                          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy           | Bank Polska Kasa Opieki SA                   | Polska                            | USD               | 1      | 0                              | -1                                          | -0.01%                              |
| Forward Waluta USD FWB02310 23.02.2021                          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy           | Bank Polska Kasa Opieki SA                   | Polska                            | USD               | 1      | 0                              | 1                                           | 0.01%                               |
| <b>Suma:</b>                                                    |                               |                       |                                              |                                   |                   |        | 0                              | -78                                         | -0.45%                              |

| GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT                                                                                                                                                | Rodzaj | Łączna liczba | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego                                                                                                   |        |               | 0                              | 0                                           | 0.00%                               |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD |        |               | 0                              | 0                                           | 0.00%                               |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP                                                                                                                                  |        |               | 0                              | 0                                           | 0.00%                               |
| Składniki bez gwarancji                                                                                                                                                     |        |               | 0                              | 0                                           | 0.00%                               |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)                                                                   |        |               | 0                              | 0                                           | 0.00%                               |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa                                                                                                                        |        |               | 2 150                          | 2 211                                       | 13.23%                              |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                                                                                                  |        | 2 150         | 2 150                          | 2 211                                       | 13.23%                              |
| <b>Suma:</b>                                                                                                                                                                |        |               | <b>2 150</b>                   | <b>2 211</b>                                | <b>13.23%</b>                       |

\*) Papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz innych państw zagranicznych zostały ujawnione w tabelach uzupełniających dotyczących tych składników lokat (o ile występują)

| GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| Grupa Banco Santander                            | 24                                          | 0.15%                               |
| Grupa PZU S.A.                                   | 441                                         | 2.65%                               |
| <b>Suma:</b>                                     | <b>465</b>                                  | <b>2.80%</b>                        |



| Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)<br>PL0000500260                | 342                                         | 2.05%                               |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)<br>PL0000500278                | 788                                         | 4.72%                               |
| DS0725 PL0000108197                                                  | 223                                         | 1.33%                               |
| Forward Waluta EUR FWB02070 23.02.2021                               | -25                                         | -0.15%                              |
| Forward Waluta EUR FWB02103 23.02.2021                               | -4                                          | -0.02%                              |
| Forward Waluta EUR FWB02131 23.02.2021                               | -2                                          | -0.01%                              |
| Forward Waluta EUR FWB02311 23.02.2021                               | 3                                           | 0.02%                               |
| Forward Waluta GBP FWB02027 19.02.2021                               | -1                                          | -0.01%                              |
| Forward Waluta GBP FWB02145 19.02.2021                               | -4                                          | -0.02%                              |
| Forward Waluta NOK FWB02025 22.02.2021                               | -3                                          | -0.02%                              |
| Forward Waluta SEK FWB02026 22.02.2021                               | -4                                          | -0.02%                              |
| Forward Waluta SEK FWB02244 22.02.2021                               | 0                                           | 0.00%                               |
| Forward Waluta SEK FWB02298 22.02.2021                               | 1                                           | 0.01%                               |
| Forward Waluta USD FWB02224 23.02.2021                               | -1                                          | -0.01%                              |
| Forward Waluta USD FWB02310 23.02.2021                               | 1                                           | 0.01%                               |
| Miasto Poznań Seria C2020 PLO318600031                               | 230                                         | 1.38%                               |
| Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056                               | 231                                         | 1.38%                               |
| Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064                               | 231                                         | 1.38%                               |
| PS0425 PL0000112728                                                  | 163                                         | 0.98%                               |
| <b>Suma:</b>                                                         | <b>2 169</b>                                | <b>13.00%</b>                       |

## Bilans

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2020

### Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

| BILANS                                                                        | 31.12.2020    | 31.12.2019   |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                              | <b>16 710</b> | <b>1 026</b> |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 699           | 658          |
| 2. Należności                                                                 | 12            | 0            |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                  | 0             | 0            |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                         | 13 092        | 368          |
| - dłużne papiery wartościowe                                                  | 6 355         | 311          |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                      | 2 907         | 0            |
| - dłużne papiery wartościowe                                                  | 2 902         | 0            |
| 6. Nieruchomości                                                              | 0             | 0            |
| 7. Pozostałe aktywa                                                           | 0             | 0            |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                       | <b>705</b>    | <b>322</b>   |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                             | <b>16 005</b> | <b>704</b>   |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>                                                   | <b>14 349</b> | <b>701</b>   |
| 1. Kapitał wpłacony                                                           | 14 605        | 701          |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                        | -256          | 0            |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                  | <b>694</b>    | <b>1</b>     |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | 134           | 1            |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 560           | 0            |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | <b>962</b>    | <b>2</b>     |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>      | <b>16 005</b> | <b>704</b>   |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa                                | 1 422 790.304 | 70 168.482   |
| Kategoria A                                                                   | 1 422 790.304 | 70 168.482   |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                               | 11.25         | 10.03        |
| Kategoria A                                                                   | 11.25         | 10.03        |

## Rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2020

### Rachunek Wyniku

[Kwoty w tys. zł / wartości na JU  
w zł]

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                         | 01-01-2020 -<br>31-12-2020 | 29-11-2019 -<br>31-12-2019 |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                        | <b>153</b>                 | <b>1</b>                   |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach                                 | 49                         | 0                          |
| Przychody odsetkowe                                                | 77                         | 1                          |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                     | 0                          | 0                          |
| Dodatnie saldo różnic kursowych                                    | 0                          | 0                          |
| Pozostałe                                                          | 27                         | 0                          |
| <b>II. Koszty funduszu</b>                                         | <b>20</b>                  | <b>0</b>                   |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                      | 0                          | 0                          |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję               | 4                          | 0                          |
| Opłaty dla depozytariusza                                          | 9                          | 0                          |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów                    | 0                          | 0                          |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                            | 0                          | 0                          |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                    | 0                          | 0                          |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                    | 0                          | 0                          |
| Usługi prawne                                                      | 0                          | 0                          |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                             | 0                          | 0                          |
| Koszty odsetkowe                                                   | 0                          | 0                          |
| Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości                       | 0                          | 0                          |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                      | 3                          | 0                          |
| Pozostałe                                                          | 4                          | 0                          |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                     | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>                          | <b>20</b>                  | <b>0</b>                   |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                           | <b>133</b>                 | <b>1</b>                   |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>            | <b>1 520</b>               | <b>2</b>                   |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                      | 560                        | 0                          |
| - z tytułu różnic kursowych                                        | -30                        | 0                          |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 960                        | 2                          |
| - z tytułu różnic kursowych                                        | 0                          | 0                          |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>                               | <b>1 653</b>               | <b>3</b>                   |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *          | 1.22                       | 0.03                       |
| Kategoria A                                                        | 1.22                       | 0.03                       |

## Zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2020

### Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                | 01-01-2020 - 31-12-2020 | 29-11-2019 - 31-12-2019 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>                                           |                         |                         |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego            | 704                     | 0                       |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy                                        | 1 653                   | 3                       |
| a) przychody z lokat netto                                                        | 133                     | 1                       |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                     | 560                     | 0                       |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                | 960                     | 2                       |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                             | 1 653                   | 3                       |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):                            | 0                       | 0                       |
| a) z przychodów z lokat netto                                                     | 0                       | 0                       |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat                                        | 0                       | 0                       |
| c) z przychodów ze zbycia lokat                                                   | 0                       | 0                       |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)                             | 13 648                  | 701                     |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)                             | 13 904                  | 701                     |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)                            | -256                    | 0                       |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                  | 15 301                  | 704                     |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                         | 16 005                  | 704                     |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                         | 8 338                   | 536                     |
| <b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>                                   |                         |                         |
| Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie          |                         |                         |
| Kategoria A                                                                       |                         |                         |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                             | 1 377 576.720           | 70 168.482              |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                         | 24 954.898              | 0.000                   |
| Saldo zmian                                                                       | 1 352 621.822           | 70 168.482              |
| Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie |                         |                         |
| Kategoria A                                                                       |                         |                         |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                             | 1 447 745.202           | 70 168.482              |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                         | 24 954.898              | 0.000                   |
| Saldo zmian                                                                       | 1 422 790.304           | 70 168.482              |
| Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa                                        | 1 422 790.304           | 70 168.482              |

|                                                                                                      |              |            |       |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|-------|------------|
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                                  |              |            |       |            |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego     |              |            |       |            |
| Kategoria A                                                                                          | 10.03        |            | 10.00 |            |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego        |              |            |       |            |
| Kategoria A                                                                                          | 11.25        |            | 10.03 |            |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym       |              |            |       |            |
| Kategoria A                                                                                          | 12.16%       |            | 3.32% |            |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny  |              |            |       |            |
| Kategoria A                                                                                          | 8.68         | 12.03.2020 | 10.00 | 29.11.2019 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny |              |            |       |            |
| Kategoria A                                                                                          | 11.27        | 29.12.2020 | 10.03 | 27.12.2019 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym      |              |            |       |            |
| Kategoria A                                                                                          | 11.25        | 30.12.2020 | 10.03 | 30.12.2019 |
| <b>Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>                  | <b>0.24%</b> |            |       | -          |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                                                        | -            |            |       | -          |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                                 | 0.05%        |            |       | -          |
| Opłaty dla depozytariusza                                                                            | 0.11%        |            |       | -          |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów                                                      | -            |            |       | -          |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                                                      | -            |            |       | -          |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                                                      | -            |            |       | -          |

*Procentowa zmiana wartości i procentowy udział kosztów - prezentowane w skali roku.*

W związku z utworzeniem subfunduszu w roku 2019, zaprezentowana 'procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym' – dla danych za rok 2019 została zannualizowana (pa).  
 Zmiana w 2019 bez annualizacji: **0,3%** (jest to zmiana wartości JU od utworzenia portfela lokat subfunduszu [29.11.2019]).

## Noty objaśniające

W niniejszych notach zawarte są uzupełniające dane o pozycjach bilansu i rachunku wyniku z operacji Subfunduszu oraz o zasadach prowadzenia rachunkowości Funduszu z wydzielonymi subfunduszami.

|           |                                                                                 |    |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------|----|
| Nota - 1  | Polityka rachunkowości Funduszu.....                                            | 1  |
| Nota - 2  | Należności Subfunduszu .....                                                    | 5  |
| Nota - 3  | Zobowiązania Subfunduszu.....                                                   | 5  |
| Nota - 4  | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....                                         | 6  |
| Nota - 5  | Ryzyka .....                                                                    | 6  |
| Nota - 6  | Instrumenty pochodne .....                                                      | 9  |
| Nota - 7  | Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu ..... | 11 |
| Nota - 8  | Kredyty i pożyczki .....                                                        | 11 |
| Nota - 9  | Waluty i różnice kursowe .....                                                  | 12 |
| Nota - 10 | Dochody i ich dystrybucja .....                                                 | 13 |
| Nota - 11 | Koszty Subfunduszu .....                                                        | 14 |
| Nota - 12 | Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa .....                               | 15 |

### Nota - 1      Polityka rachunkowości Funduszu

#### Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2021. poz. 217) oraz *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* (Dz.U. Nr 249, poz. 1859, ze zm.) (dalej zwanym Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy).

Zgodnie z Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy, księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.

#### Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA

##### **Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym**

Sprawozdanie zostało sporządzone:

- w języku polskim i w walucie polskiej (kwoty w tysiącach złotych, z wyjątkiem wykazywania wartości na jednostkę uczestnictwa – wówczas z dokładnością do 0,01 zł);
- według stanu Ksiąg Finansowych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem zdarzeń następujących po tym dniu, dotyczących okresu sprawozdawczego;
- zgodnie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy w zakresie ustalenia wyniku z operacji, obejmującego: (a) przychody z lokat netto oraz (b) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i (c) niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat;
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości funduszu oraz metodami wyceny obowiązującymi na dzień bilansowy;
- w formacie zgodnym z *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*.

Sprawozdanie jednostkowe subfunduszu składa się z części opisowej obejmującej: (a) noty objaśniające i (b) informacje dodatkowe. Wprowadzenie do sprawozdania sporządzone jest dla sprawozdania połączonego.

W części tabelarycznej przedstawione zostały: (a) zestawienie lokat subfunduszu, (b) bilans subfunduszu, (c) rachunek wyniku z operacji dla subfunduszu, (d) zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu.

W zestawieniu 'Zestawienie lokat - tabele uzupełniające' instrumenty dłużne prezentowane są w wartościach wraz z odsetkami naliczonymi.

W przypadku, gdy wycena wierzytelności (w tym zapadłych nierozliczonych) dokonywana jest z uwzględnieniem oszacowania kwot odzyskiwanych, w prezentacji takich instrumentów jako termin zapadalności wskazany jest termin kontraktowy, pierwotny, a stopy oprocentowania są historyczne.

W zestawieniu 'Zestawienie lokat – tabele dodatkowe' w tabeli 'Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy o funduszach inwestycyjnych' prezentowane są te składniki lokat (zarówno papiery wartościowe, jak i umowy mające za przedmiot prawa majątkowe), które były przedmiotem transakcji z Depozytariuszem Funduszu, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotami zależnymi bądź dominującymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.

'Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa' (w zestawieniu 'Rachunek wyniku z operacji') ustalany jest jako zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w okresie prezentowanym, zgodnie z wartościami zaprezentowanymi w zestawieniu 'Bilans').

Środki pieniężne (w tym w walutach innych niż złoty) są ujawniane jako odpowiednie środki pieniężne w bilansie oraz notach objaśniających. Równocześnie, w zestawieniach lokat oraz w odpowiedniej pozycji w bilansie ujawniane są depozyty bankowe, w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'. Prezentacja depozytów obejmuje wartości z uwzględnieniem odsetek naliczonych (bez dodatkowych ujawnień w należnościach).

W 'Zestawieniu lokat - Tabeli Głównej' ujawniane są m.in. niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na których wynik z wyceny jest dodatni i takie pozycje prezentowane



są w zestawieniu 'Bilans' (w aktywach w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'). Składniki o wartości ujemnej stanowią zobowiązanie (odpowiednia prezentacja w zestawieniu 'Bilans' i są prezentowane w Nocie 3, a także są uwzględnione w 'Zestawieniu lokat – tabelach uzupełniających' oraz Nocie 6).

Prezentacja i klasyfikacja rynków notowania instrumentów dłużnych dokonywana jest w zakresie ich wykorzystania do ustalania wartości godziwej. Pomijane są rynki o relatywnie – w stosunku do posiadanego pakietu instrumentu – niewielkich obrotach. W sytuacji braku danych z rynku – wycena odbywa się w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Wynik z różnic kursowych prezentowany jest w jednej pozycji – odpowiednio do tego, czy ujemne, czy dodatnie różnice miały w okresie sprawozdawczym wyższą wartość. Jeśli występuje nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi – ta nadwyżka ujawniona zostaje w pozycji '1.4 Przychody z lokat – Dodatnie różnice kursowe'. W przypadku nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – prezentowana jest ona w pozycji 'II.12 Koszty funduszu – Ujemne saldo różnic kursowych'.

W Nocie 4 w tabeli 'Średni stan środków pieniężnych' ujawnia się środki pieniężne zgodnie z ich sposobem prezentacji w sprawozdaniu, z pominięciem depozytów bankowych.

Prezentacja (w Nocie-6) instrumentów pochodnych. Informacje ujawniane są dla każdego kontraktu osobno, w podziale na typy instrumentów pochodnych (FX FWD, FRA, IRS, CDS, future), przy czym:

- a) dla kontraktów IRS (w tym dwuwalutowych)
  - termin płatności – prezentowana jest najbliższa data płatności

Jednostkowe sprawozdanie roczne stanowi składnik połączonego sprawozdania rocznego, które w całości i w zakresie poszczególnych sprawozdań jednostkowych: podlega badaniu biegłego rewidenta, zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa (Pekao TFI SA), jest ogłaszane na stronie [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl), podlega przekazaniu do Komisji oraz do sądu prowadzącego rejestr funduszy inwestycyjnych.

### Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.
- 2) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze oraz egzekucja może nastąpić tylko z aktywów subfunduszu, z którego wynikają zobowiązania.
- 3) Fundusz alokuje do subfunduszu koszty poniesione w związku z tym subfunduszem.
- 4) Transakcje portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmują się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
- 5) Datą wprowadzenia do ksiąg rachunkowych transakcji na Jednostkach Uczestnictwa (zmian w kapitale wpłaconym lub kapitale wypłaconym) jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Transakcje te nie są uwzględniane w wyliczeniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wprowadzenia ich do ksiąg rachunkowych.
- 6) Nabyte papiery wartościowe wprowadzane są do ksiąg rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej wszystkie koszty poniesione w związku z nabyciem (w szczególności: prowizje maklerskie, koszt nabycia praw poboru – jeśli wykorzystane do nabycia akcji). W przypadku papierów wartościowych otrzymanych nieodpłatnie – ceną nabycia jest wartość 0.
- 7) Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wartościowych wymienionych.
- 8) Zysk lub strata ze sprzedaży papierów wartościowych wyliczana jest metodą 'najdroższe sprzedaje się jako pierwsze', polegającą na przypisaniu sprzedanym papierom wartościowym najwyższej ceny nabycia danych papierów wartościowych. Zasada ta dotyczy także transakcji na walutach.
- 9) Dywidendy z akcji ujmowane są w księgach rachunkowych pierwszego dnia, gdy akcje emitenta notowane są bez prawa do dywidendy.
- 10) Prawa poboru akcji rejestrowane są w pierwszym dniu notowań akcji danej spółki, gdy akcje notowane są bez praw. Niewykorzystane prawa poboru akcji, po zamknięciu subskrypcji, są umarzane.
- 11) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 12) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 13) Przychody z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych ujmowane są na zasadzie memoriałowej.
- 14) Papiery wartościowe będące przedmiotem udzielonej pożyczki papierów wartościowych ujmowane są w księgach rachunkowych wraz innymi papierami wartościowymi.
- 15) Operacje na aktywach i pasywach wyrażonych w walutach obcych wykazywane są w walucie rozliczenia

oraz w złotych polskich, po przeliczeniu według odpowiedniego kursu średniego ogłaszanego przez

NBP, na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych.

### Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

Wycena aktywów subfunduszu (w tym w szczególności, papierów wartościowych) i ustalanie zobowiązań dokonywana jest każdego Dnia Wyceny Funduszu oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wycena ta odbywa się w wartości godziwej, z wyjątkiem instrumentów, dla których wartość stanowi skorygowana cena nabycia wyliczona przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Poniżej przedstawione są zasady ogólne obowiązujące jednakowo we wszystkich subfunduszach wydzielonych w Funduszu – niezależnie, czy w okresie sprawozdawczym bądź zgodnie z polityką inwestycyjną subfunduszu dany rodzaj aktywów występował lub mógł występować, czy nie.

W Dniu Wyceny wycena aktywów i ustalanie zobowiązań subfunduszu odbywa się według ustalonych stanów, określonych kursów, cen i wartości z godziny **23:30**.

- 1) Składniki lokat wyceniane są według następujących zasad:
  - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, na GPW (akcje, prawa do akcji, prawa poboru) oraz na *Rynku Treasury BondSpot Poland* (obligacje Skarbu Państwa) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania.
  - W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godziwej wykorzystuje się tak pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
  - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikami rynkowymi przyszłe przepływy pieniężne.
  - Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe dłużne, dla których nie ma możliwości uzyskiwania w sposób ciągły wartości rynkowej (w tym np. obligacje zamienne, bony handlowe i obligacje korporacyjne), wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
  - Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, za wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wyliczanej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.
  - Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
  - W odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy notowanych na rynkach (ETF: Exchange Traded Fund) w uzasadnionych przypadkach (np. skala obrotu poza rynkiem zorganizowanym, różnice czasowe między rynkami) stosuje się wycenę ustalaną przez podmiot odpowiedzialny za fundusz (np. emitent, zarządzający funduszem lub na jego zlecenie).
- 2) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych ('Dostawców Cen'), w tym w szczególności:
  - Bloomberg L.P. („Bloomberg”)  
Serwis: 'Bloomberg Professional Service', Bloomberg Data License'  
M.in. wykorzystywane są kursy BGN ('Bloomberg Generic Price') - dla ustalenia których Bloomberg korzysta w szczególności z danych z odpowiedniego rynku dealerskiego transakcji bezpośrednich.
- 3) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
  - Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych typu swap (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
  - Dla instrumentów pochodnych typu CDS (*credit default swap*) stworzony został model wyceny polegający na szacowaniu wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności, uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.
  - W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).





4) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:

- Odsetki należne od obligacji Skarbu Państwa wylicza się zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji;
- Odsetki od papierów wartościowych dłużnych wyliczane są na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji;
- Wycena skutków umów nabycia papierów wartościowych wraz z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odkupu tak nabytych papierów wartościowych oraz umów zbycia papierów wartościowych z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odsprzedaży tych papierów wartościowych (transakcji na pojedynczym instrumencie z dwoma przeciwnymi komponentami rozliczanymi w różnych terminach buy sell-back, sell buy-back, repo i reverse repo – określonych w przepisach jako 'transakcje zwrotne kupno-sprzedaż' SBB lub 'transakcje zwrotne sprzedaż-kupno' SBB oraz 'transakcja odkupu' repo i reverse repo), dokonywana jest od dnia zawarcia transakcji poprzez wycenę w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Instrument finansowy, będący przedmiotem takiej transakcji pozostaje księgowo w portfelu lokat podmiotu zbywającego (w przypadku transakcji sbb / repo – w Funduszu / Subfunduszu) i podlega odpowiednio wycenie.
- Ustalanie wartości zobowiązań z tytułu kredytów odbywa się w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Wycena zobowiązań: z tytułu kredytów, wynikających z transakcji sprzedaży z zobowiązaniem odkupu (SBB) odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
- Wycena kontraktów *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabez-

pieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.

- Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza wynagrodzeniem z tytułu udzielenia pożyczki) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych;
- Aktywa wyrażone w innej niż polska walucie – wyceniane są w danej walucie, a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny. W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów, wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do **euro**.
- Wartość pasywów walutowych ustalana jest w sposób analogiczny do wyliczania wartości aktywów wyrażonych w walucie.

5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych dłużnych papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do stwierdzenia utraty wartości oraz oszacowania koniecznego odpisu (zamiast standardowego mechanizmu wyceny instrumentów) mogą być: znaczne pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej kwoty odpisu w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do informacji o emitencie, oceny co do możliwości przyszłego zwrotu wierzytelności, oraz jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności.

### Wartości szacunkowe

Wycena aktywów i ustalanie wartości zobowiązań dokonywane są według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. W szczególnych przypadkach (w szczególności przy braku danych z aktywnego rynku oraz w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości) wycena ta wymagać może dokonania oszacowania opartego o subiektywne oceny, estymacje i przyjęcie założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i zobowiązań oraz kwoty przychodów i kosztów. Oszacowania dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach.

W miarę możliwości w modelach wyceny wykorzystywane są dane możliwe do zaobserwowania na rynku, jednak w pewnych obszarach oszacowania są niezbędne.

Oszacowania i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w wartościach szacunkowych są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oszacowania, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Zmiany przyjętych założeń i oszacowań mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat.

Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane, a przed wdrożeniem przedstawiane, i uzgadniane z Depozytariuszem Funduszu wraz z uzasadnieniem użycia.

Oszacowania dokonane na dzień bilansowy uwzględniają sytuację i dane z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

### Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

Na każdy Dzień Wyceny (oraz na dzień sporządzenia sprawozdania) ustalane są:

- wartość portfela inwestycyjnego (składników lokat) Subfunduszu,

- bilans Subfunduszu, obejmujący wyliczenie wartości aktywów Subfunduszu oraz jego zobowiązań,
- wartość wyniku z operacji – składającego się z ujętych przychodów z lokat, poniesionych kosztów Subfunduszu, zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat i niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat,
- wartość Aktywów Netto Subfunduszu, stanowiąca różnicę między wartością jego aktywów i zobowiązań,
- liczba Jednostek Uczestnictwa (dla każdej kategorii oddzielnie),
- wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz wartość aktywów netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa (każdej kategorii).

**Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

## Nota - 2      Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU                                                         | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Należności</b>                                                                  | <b>12</b>  | <b>0</b>   |
| Z tytułu zbytych lokat                                                             | 0          | 0          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                   | 0          | 0          |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych | 0          | 0          |
| Z tytułu dywidend                                                                  | 8          | 0          |
| Z tytułu odsetek                                                                   | 0          | 0          |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                 | 0          | 0          |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek          | 0          | 0          |
| Pozostałe                                                                          | 4          | 0          |
| w tym:                                                                             |            |            |
| Należności inne                                                                    | 1          | 0          |
| Należności pokrywane przez TFI                                                     | 3          | 0          |

## Nota - 3      Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU                                                             | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Zobowiązania</b>                                                                      | <b>705</b> | <b>322</b> |
| Z tytułu nabytych aktywów                                                                | 457        | 311        |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu                             | 0          | 0          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                         | 83         | 0          |
| Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                  | 161        | 11         |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 1          | 0          |
| Z tytułu wypłaty dochodów funduszu                                                       | 0          | 0          |
| Z tytułu wypłaty przychodów funduszu                                                     | 0          | 0          |
| Z tytułu w yemitowanych obligacji                                                        | 0          | 0          |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów                                           | 0          | 0          |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów                                            | 0          | 0          |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń                                                          | 0          | 0          |
| Z tytułu rezerw                                                                          | 0          | 0          |
| Pozostałe składniki zobowiązań                                                           | 3          | 0          |
| w tym:                                                                                   |            |            |
| Zobowiązania z tytułu prowadzenia rejestru                                               | 1          | 0          |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza                                       | 1          | 0          |
| Zobowiązania z tytułu utrzymywania w wysokiego salda                                     | 1          | 0          |

## Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 31.12.2020                                        |                                                                      | 31.12.2019                                        |                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                 | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Banki / w waluty                                             |                                                   | 699                                                                  |                                                   | 658                                                                  |
| Santander Biuro Maklerskie                                      |                                                   | 46                                                                   |                                                   | 0                                                                    |
| PLN                                                             | 46                                                | 46                                                                   | 0                                                 | 0                                                                    |
| Bank Polska Kasa Opieki SA                                      |                                                   | 653                                                                  |                                                   | 658                                                                  |
| EUR                                                             | 0                                                 | 0                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| GBP                                                             | 1                                                 | 4                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| NOK                                                             | 7                                                 | 3                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| PLN                                                             | 644                                               | 644                                                                  | 658                                               | 658                                                                  |
| SEK                                                             | 0                                                 | 0                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| USD                                                             | 1                                                 | 2                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |

\*) Dla rozróżnienia przeznaczenia przechowywania środków w banku depozytariuszu: (a) "Bank Polska Kasa Opieki S.A." - środki pieniężne na rachunkach bieżących, (b) "BANK POLSKA KASA OPIEKI SA" - depozyty zabezpieczające wykonanie kontraktów pochodnych otrzymane oraz depozyt zabezpieczający złożony w Banku Pekao. Depozyty zabezpieczające otrzymane są także zaprezentowane jako zobowiązania wobec poszczególnych banków (które przekazały te depozyty)

W przypadku dokonywania inwestycji w instrumenty pochodne – zgodnie z opisem w Nocie 6 'Instrumenty pochodne', jeżeli z instrumentem pochodnym związane jest złożenie depozytu zabezpieczającego: wartość złożonego depozytu zabezpieczającego jest zawarta w kwotach przedstawianych w tabeli w niniejszej nodzie. Wartość depozytu zabezpieczającego jest ujawniana przy prezentacji instrumentów pochodnych w Nocie 6 'Instrumenty pochodne'.

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | 31.12.2020                                        |                                                                      | 31.12.2019                                        |                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                            | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych                                                             |                                                   |                                                                      |                                                   |                                                                      |
| EUR                                                                                                                        | 4                                                 | 17                                                                   | 0                                                 | 0                                                                    |
| GBP                                                                                                                        | 1                                                 | 5                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| NOK                                                                                                                        | 2                                                 | 1                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| PLN                                                                                                                        | 378                                               | 378                                                                  | 256                                               | 256                                                                  |
| SEK                                                                                                                        | 13                                                | 6                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| USD                                                                                                                        | 5                                                 | 19                                                                   | 0                                                 | 0                                                                    |

## Nota - 5 Ryzyka

Ryzyko inwestycyjne wynika z realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Szczegółowo ryzyko to zostało opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu. Dane wartościowe obrazujące ryzyko prezentowane są bez danych porównawczych.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem w podziale na klasy ryzyka o najistotniejszym znaczeniu w Subfunduszu – na dzień bilansowy:

| Klasa ryzyka                                                           | Poziom obciążenia ryzykiem                                             | Udział w aktywach Subfunduszu |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| a) ryzyko walutowe                                                     |                                                                        |                               |
| struktura walutowa [przedstawiona w nodzie 9]                          |                                                                        |                               |
| waluty                                                                 | 9 tys. zł                                                              | 0.1%                          |
| papiery udziałowe                                                      | 2 393 tys. zł                                                          | 14.3%                         |
| nałeżności – w walutach                                                | 4 tys. zł                                                              | 0.0%                          |
| zobowiązania w walutach                                                | 83 tys. zł                                                             | ---                           |
| wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)                        | 29 tys. EUR<br>13 tys. USD<br>4 tys. GBP<br>24 tys. CAD<br>37 tys. NOK | 1.73%                         |
| b) ryzyko kredytowe                                                    |                                                                        |                               |
| obligacje Skarbu Państwa                                               | 8 447 tys. zł                                                          | 50.5%                         |
| korporacyjne papiery wartościowe                                       | 118 tys. zł                                                            | 0.7%                          |
| ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej |                                                                        |                               |
| obligacje o zmiennej stopie procentowej                                | 2 796 tys. zł                                                          | --                            |
| c) ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej            |                                                                        |                               |
| instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)                  | 6 461 tys. zł                                                          | --                            |
| d) ryzyko cen akcji                                                    |                                                                        |                               |
| udziałowe papiery wartościowe                                          | 6 737 tys. zł                                                          | 40.3%                         |
| e) ryzyko modelu                                                       |                                                                        |                               |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |             |      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------|
| składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF, metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS) | 697 tys. zł | 4.2% |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------|

#### Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe, ryzyko kontrahenta i ryzyko rozliczeniowe
  - Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
  - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
  - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i obligatoryjnych odpowiednich umów dwustronnych).
  - W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* obowiązują dwustronne umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszenia ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
- 3) Ryzyko walutowe

- Ryzyko walutowe ma związek ze zmiennością kursów walut i potencjalną utratą wartości lokat wyrażoną w złotych w przypadku, gdy Subfundusz ma część aktywów denominowanych w walutach obcych oraz odpowiednim zwiększeniem wartości (w złotych) zobowiązań wyrażonych w walutach.
- Subfundusz stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego (związanego ze składnikami portfela bądź środkami pieniężnymi wyrażonymi w walutach innych niż złote) poprzez dokonywanie transakcji terminowej wymiany walut (FX Fwd) po ustalonym kursie wymiany. Informacje na temat wartości i warunków tych zabezpieczeń przedstawione są w nocie 6 [instrumenty pochodne].

- 4) Ryzyko płynności, ryzyko braku możliwości zbycia według wartości godziwej

Ryzyko to dotyczy sytuacji, w której wystąpiłby brak możliwości realizacji transakcji na składnikach portfela inwestycyjnego w istotnie dużej ilości, np. w związku z zawieszeniem obrotu na rynkach notowań takich instrumentów. W okresie sprawozdawczym nie było takich sytuacji w odniesieniu do lokat.

Ryzyko to dotyczy także sytuacji, w której z powodu zobowiązań (np. wobec uczestników składających zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa) pojawi się konieczność sprzedaży aktywów o niskiej płynności. Ograniczona płynność niektórych z posiadanych instrumentów finansowych może uniemożliwić w takim przypadku uzyskanie cen stosowanych do wyceny składników. Dotyczy to w szczególności: niektórych akcji i innych instrumentów udziałowych.

Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (dla potrzeb ustalenia ryzyka kredytowego emitenta papierów dłużnych, dla których Subfundusz ma ekspozycję stanowiącą ponad 5 % wartości Aktywów:

| Emitenci (2) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów |                                       |       |
|------------------------------------------------|---------------------------------------|-------|
| 1.                                             | Polski Skarb Państwa                  | 37.3% |
| 2.                                             | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) | 13.2% |

- 5) Ryzyko cen akcji

Ryzyko cen akcji związane jest z możliwością wystąpienia niekorzystnej zmiany wartości akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji. Ryzyko systematyczne zależy od sytuacji makroekonomicznej, ryzyko branży wynika z popytu, skutków zmian technologicznych, oraz konkurencji w ramach danej branży, natomiast ryzyko specyficzne jest związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów akcji bądź emitentów z danej branży, danego kraju lub regionu. Subfundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji.

- 6) Ryzyko modelu

Ryzyko modelu dotyczy sytuacji, gdy w portfelu lokat znajdują się instrumenty finansowe wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia, z zastosowaniem określonego modelu wyceny lub gdy do ustalenia wartości wykorzystane zostały dane od Dostawców Cen (określających wartość instrumentów według własnych algorytmów opartych o dane rynkowe). Dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu

finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.

Model jest stosowany do wyceny instrumentów pochodnych nienotowanych, które mogą znajdować się w portfelu lokat. Informacje o posiadanych instrumentach finansowych ujawniane są w Nocie 6. Wskazane instrumenty finansowe wycenione są w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. z zastosowaniem określonego modelu wyceny (opis modeli – w Nocie 1). Dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.

7) Inne typowe klasy ryzyka

- Subfundusz nie inwestuje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, nie ma więc obciążenia ryzykiem walutowym ani pośredniego ryzykiem wynikającym z takich inwestycji (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko cen akcji, ryzyko walutowe).
- Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
- Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z zagranicznymi składnikami lokat.
- Ryzyko operacyjne wynika z tego, że strata pojawiłaby się jako skutek błędów ludzkich bądź zaniedbań, błędów obsługi, zakłócenia działania systemów oraz zdarzeniami zewnętrznymi.

8) Informacje dot. zarządzania ryzykiem i metody pomiaru całkowitej ekspozycji

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

W Pekao TFI SA funkcjonuje system zarządzania ryzykiem. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję funduszu / subfunduszu. W odniesieniu do Funduszu stosowana jest (jednakowa dla wszystkich funduszy, w tym subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA) **metoda zaangażowania**.

W dokumencie 'Inne informacje' dołączanym do rocznego sprawozdania finansowego ujawnia się także wartości ekspozycji, w tym dane wykorzystywane do obliczeń oraz najniższa, najwyższa i przeciętna wartość całkowitej ekspozycji w okresie sprawozdawczym.

Poza zgodnością z przepisami prawa oraz polityką inwestycyjną badana jest także zgodność wewnętrznych limitów – odrębnie dla każdego portfela lokat (funduszu, subfunduszu). Przyjęte metody oraz limity są zgodne z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną.

9) Informacje dodatkowe w zakresie zarządzania ryzykiem w funduszach zdefiniowanej daty

Zgodnie z Ustawą PPK, polityka inwestycyjna funduszu zdefiniowanej daty uwzględnia konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku uczestnika PPK w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w wartości aktywów funduszu zdefiniowanej daty kształtują się zgodnie z wymogami określonymi w art. 40 ust. 1 Ustawy PPK. Ponadto, fundusz zdefiniowanej daty lokuje środki zgromadzone w PPK zgodnie z interesem uczestników PPK, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat oraz przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego zgodnie z wymogami określonymi w art. 37 Ustawy PPK.



## Nota - 6 Instrumenty pochodne

Na dzień 31 grudnia 2020 Fundusz posiadał w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumenty pochodne:

- kontrakty *FX forward* (kontrakty terminowej wymiany walut)
- giełdowe kontrakty terminowe *Futures*.

### Kontrakty FX Forward

Zawierane kontrakty typu *forward* miały na celu ograniczenie ryzyka walutowego na posiadanych w portfelu inwestycyjnym zagranicznych papierach wartościowych, denominowanych w walutach obcych, poprzez zabezpieczenie wartości kursu wymiany walut na złote. Zawarcie kontraktów spowodowało, że przy idealnie efektywnym (100 %) zabezpieczeniu złożenie transakcji zabezpieczanej i zabezpieczającej ekonomicznie ma charakterystykę portfela papierów udziałowych denominowanych w złotych, o kursach zmieniających się zgodnie z tendencjami na odpowiednich aktywnych rynkach zagranicznych. Zwykle kontrakt *forward* stanowił część kontraktu wymiany płatności *FX swap*, polegającej na wymianie waluty w momencie otwarcia kontraktu i terminowym odwrotnym rozliczeniu wymiany w dacie *FX forward*.

Kontrakty wyceniane są w każdym dniu wyceny. Wycena kontraktów *forward* polega na określeniu wartości godziwej według przyjętego na rynku modelu wyceny takich instrumentów finansowych (zdyskontowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych), przy czym w modelu wyceny uwzględnia się sytuację na rynku terminowym (czynniki dyskontowe opierają się na danych z aktywnego rynku instrumentów finansowych).

Transakcje na niewystandaryzowane instrumenty pochodne zawierane były poza rynkiem regulowanym, z uznanymi bankami.

### Kontrakty terminowe *Futures*

Fundusz inwestował w kontrakty terminowe *Futures* krajowe. Transakcje były dokonywane w wystandaryzowane instrumenty pochodne stanowiące przedmiot obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Z inwestowaniem w takie instrumenty związane są podstawowe klasy ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej oraz ryzyko walutowe. Kontrakty emitowane są w seriach. Waluta notowania: PLN.

Wycena kontraktu odbywa się w oparciu o kurs notowań kontraktu na rynku. Ze względu na codzienne – po każdej sesji GPW – rozliczenie depozytów zabezpieczających na rachunku w domu maklerskim: wycena kontraktów *futures* prezentowana jest w bilansie i rachunku wyników poprzez wartość depozytów zabezpieczających.

**PEKAO PPK SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO PPK 2030**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

**Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych**

| strona 1 Tabela N-6         |                                                                   | 31.12.2020 --- 14 pozycji --- |                               |                      |                                                                                                        |                                              |                                                       |        |                                                        |        |                                          |                                                         |                                                                |                                                          |                                                                 |                                                          |                                         |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------|--------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE |                                                                   | Typ zajętej pozycji           | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji                                                                               | Kontrahent                                   | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania |        | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania |        | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
|                             |                                                                   |                               |                               |                      |                                                                                                        |                                              | kwota                                                 | waluta | kwota                                                  | waluta |                                          | kwota                                                   | waluta                                                         | kwota                                                    | waluta                                                          |                                                          |                                         |
| 1.                          | Forward Waluta EUR FWB02070 23.02.2021 (0)                        | -                             | Forward                       | IRH                  | -25                                                                                                    | Bank Polska Kasa Opieki SA                   | 181 000                                               | EUR    | 810 672                                                | PLN    | 23.02.2021                               | 181 000                                                 | EUR                                                            | 810 672                                                  | PLN                                                             | 23.02.2021                                               | 23.02.2021                              |
| 2.                          | Forward Waluta EUR FWB02103 23.02.2021 (0)                        | -                             | Forward                       | IRH                  | -4                                                                                                     | Bank Polska Kasa Opieki SA                   | 34 000                                                | EUR    | 152 607                                                | PLN    | 23.02.2021                               | 34 000                                                  | EUR                                                            | 152 607                                                  | PLN                                                             | 23.02.2021                                               | 23.02.2021                              |
| 3.                          | Forward Waluta EUR FWB02131 23.02.2021 (0)                        | -                             | Forward                       | IRH                  | -2                                                                                                     | Bank Polska Kasa Opieki SA                   | 13 000                                                | EUR    | 57 727                                                 | PLN    | 23.02.2021                               | 13 000                                                  | EUR                                                            | 57 727                                                   | PLN                                                             | 23.02.2021                                               | 23.02.2021                              |
| 4.                          | Forward Waluta EUR FWB02311 23.02.2021 (0)                        | -                             | Forward                       | IRH                  | 3                                                                                                      | Bank Polska Kasa Opieki SA                   | 153 820                                               | PLN    | 34 000                                                 | EUR    | 23.02.2021                               | 153 820                                                 | PLN                                                            | 34 000                                                   | EUR                                                             | 23.02.2021                                               | 23.02.2021                              |
| 5.                          | Forward Waluta GBP FWB02027 19.02.2021 (0)                        | -                             | Forward                       | IRH                  | -1                                                                                                     | Bank Polska Kasa Opieki SA                   | 9 000                                                 | GBP    | 45 061                                                 | PLN    | 19.02.2021                               | 9 000                                                   | GBP                                                            | 45 061                                                   | PLN                                                             | 19.02.2021                                               | 19.02.2021                              |
| 6.                          | Forward Waluta GBP FWB02145 19.02.2021 (0)                        | -                             | Forward                       | IRH                  | -4                                                                                                     | Bank Polska Kasa Opieki SA                   | 13 000                                                | GBP    | 62 873                                                 | PLN    | 19.02.2021                               | 13 000                                                  | GBP                                                            | 62 873                                                   | PLN                                                             | 19.02.2021                                               | 19.02.2021                              |
| 7.                          | Forward Waluta NOK FWB02025 22.02.2021 (0)                        | -                             | Forward                       | IRH                  | -3                                                                                                     | Bank Polska Kasa Opieki SA                   | 139 000                                               | NOK    | 58 053                                                 | PLN    | 22.02.2021                               | 139 000                                                 | NOK                                                            | 58 053                                                   | PLN                                                             | 22.02.2021                                               | 22.02.2021                              |
| 8.                          | Forward Waluta SEK FWB02026 22.02.2021 (0)                        | -                             | Forward                       | IRH                  | -4                                                                                                     | Bank Polska Kasa Opieki SA                   | 165 000                                               | SEK    | 72 371                                                 | PLN    | 22.02.2021                               | 165 000                                                 | SEK                                                            | 72 371                                                   | PLN                                                             | 22.02.2021                                               | 22.02.2021                              |
| 9.                          | Forward Waluta SEK FWB02244 22.02.2021 (0)                        | -                             | Forward                       | IRH                  | 0                                                                                                      | Bank Polska Kasa Opieki SA                   | 6 216                                                 | PLN    | 14 000                                                 | SEK    | 22.02.2021                               | 6 216                                                   | PLN                                                            | 14 000                                                   | SEK                                                             | 22.02.2021                                               | 22.02.2021                              |
| 10.                         | Forward Waluta SEK FWB02298 22.02.2021 (0)                        | -                             | Forward                       | IRH                  | 1                                                                                                      | Bank Polska Kasa Opieki SA                   | 68 056                                                | PLN    | 151 000                                                | SEK    | 22.02.2021                               | 68 056                                                  | PLN                                                            | 151 000                                                  | SEK                                                             | 22.02.2021                                               | 22.02.2021                              |
| 11.                         | Forward Waluta USD FWB02198 23.02.2021 (0)                        | -                             | Forward                       | IRH                  | -39                                                                                                    | Santander Bank Polska S.A.                   | 287 000                                               | USD    | 1 038 926                                              | PLN    | 23.02.2021                               | 287 000                                                 | USD                                                            | 1 038 926                                                | PLN                                                             | 23.02.2021                                               | 23.02.2021                              |
| 12.                         | Forward Waluta USD FWB02224 23.02.2021 (0)                        | -                             | Forward                       | IRH                  | -1                                                                                                     | Bank Polska Kasa Opieki SA                   | 10 000                                                | USD    | 36 231                                                 | PLN    | 23.02.2021                               | 10 000                                                  | USD                                                            | 36 231                                                   | PLN                                                             | 23.02.2021                                               | 23.02.2021                              |
| 13.                         | Forward Waluta USD FWB02310 23.02.2021 (0)                        | -                             | Forward                       | IRH                  | 1                                                                                                      | Bank Polska Kasa Opieki SA                   | 69 983                                                | PLN    | 19 000                                                 | USD    | 23.02.2021                               | 69 983                                                  | PLN                                                            | 19 000                                                   | USD                                                             | 23.02.2021                                               | 23.02.2021                              |
| 14.                         | Futures Kontrakt indeks WIG20 FW20H2120 19.03.2021 (PL0GF0020545) | Długa                         | Futures                       | IRH                  | 0                                                                                                      | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA |                                                       |        |                                                        |        | 19.03.2021                               |                                                         |                                                                |                                                          |                                                                 | 19.03.2021                                               | 19.03.2021                              |
| OPIS 'CEL otwarcia pozycji' |                                                                   |                               |                               | IRH                  | Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH) |                                              |                                                       |        |                                                        |        |                                          |                                                         |                                                                |                                                          |                                                                 |                                                          |                                         |
|                             |                                                                   |                               |                               | ORI                  | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych                                     |                                              |                                                       |        |                                                        |        |                                          |                                                         |                                                                |                                                          |                                                                 |                                                          |                                         |



**Nota - 7      Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu**

Subfundusz nie miał na datę bilansową transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

**Nota - 8      Kredyty i pożyczki**

Subfundusz nie miał na datę bilansową udzielonych pożyczek ani zaciągniętych kredytów

## Nota - 9      Waluty i różnice kursowe

1. Część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU                 | 31.12.2020                                        |                                                                      | 31.12.2019                                        |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                              | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Aktywa                                                    |                                                   | 16 710                                                               |                                                   | 1 026                                                                |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        |                                                   | 699                                                                  |                                                   | 658                                                                  |
| GBP                                                          | 1                                                 | 4                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| NOK                                                          | 7                                                 | 3                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| PLN                                                          | 690                                               | 690                                                                  | 658                                               | 658                                                                  |
| USD                                                          | 1                                                 | 2                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| 2. Należności                                                |                                                   | 12                                                                   |                                                   | 0                                                                    |
| EUR                                                          | 0                                                 | 2                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| NOK                                                          | 2                                                 | 1                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| PLN                                                          | 8                                                 | 8                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| USD                                                          | 0                                                 | 1                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu |                                                   | 0                                                                    |                                                   | 0                                                                    |
| 4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:       |                                                   | 13 092                                                               |                                                   | 368                                                                  |
| CAD                                                          | 24                                                | 70                                                                   | 0                                                 | 0                                                                    |
| EUR                                                          | 224                                               | 1 027                                                                | 0                                                 | 0                                                                    |
| GBP                                                          | 25                                                | 130                                                                  | 0                                                 | 0                                                                    |
| NOK                                                          | 169                                               | 75                                                                   | 0                                                 | 0                                                                    |
| PLN                                                          | 4 344                                             | 4 344                                                                | 57                                                | 57                                                                   |
| USD                                                          | 290                                               | 1 091                                                                | 0                                                 | 0                                                                    |
| - dłużne papiery wartościowe                                 |                                                   | 6 355                                                                |                                                   | 311                                                                  |
| PLN                                                          | 6 355                                             | 6 355                                                                | 311                                               | 311                                                                  |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:    |                                                   | 2 907                                                                |                                                   | 0                                                                    |
| EUR                                                          | 1                                                 | 3                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| SEK                                                          | 3                                                 | 1                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| USD                                                          | 0                                                 | 1                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| - dłużne papiery wartościowe                                 |                                                   | 2 902                                                                |                                                   | 0                                                                    |
| PLN                                                          | 2 902                                             | 2 902                                                                | 0                                                 | 0                                                                    |
| 6. Nieruchomości                                             | 0                                                 | 0                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| 7. Pozostałe aktywa                                          |                                                   | 0                                                                    |                                                   | 0                                                                    |
| II. Zobowiązania                                             |                                                   | 705                                                                  |                                                   | 322                                                                  |
| EUR                                                          | 7                                                 | 31                                                                   | 0                                                 | 0                                                                    |
| GBP                                                          | 1                                                 | 5                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| NOK                                                          | 7                                                 | 3                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| PLN                                                          | 622                                               | 622                                                                  | 322                                               | 322                                                                  |
| SEK                                                          | 8                                                 | 4                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| USD                                                          | 11                                                | 40                                                                   | 0                                                 | 0                                                                    |

Aktywa wyceniane (oraz zobowiązania ustalane) w walutach innych niż złote, na dzień bilansowy, zostały przeliczone na złote z zastosowaniem średniego kursu dla danej waluty ogłaszanego przez NBP

| Tabela nr 255/A/NBP/2020 z dnia 2020-12-31 |                   |            |             |
|--------------------------------------------|-------------------|------------|-------------|
|                                            | Nazwa waluty      | Kod waluty | Kurs średni |
| 1.                                         | dolar amerykański | 1 USD      | 3,7584      |
| 2.                                         | dolar kanadyjski  | 1 CAD      | 2,9477      |
| 3.                                         | euro              | 1 EUR      | 4,6148      |
| 4.                                         | funt szterling    | 1 GBP      | 5,1327      |
| 5.                                         | korona norweska   | 1 NOK      | 0,4400      |
| 6.                                         | korona szwedzka   | 1 SEK      | 0,4598      |

2. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane:

-- w okresie sprawozdawczym nie było różnic kursowych --

**PEKAO PPK SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO PPK 2030**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU                           | 31.12.2020                                                          |                                                                        |                                                                   |                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                   | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. |
| Akcje                                                                                             | 0                                                                   | 0                                                                      | 26                                                                | 0                                                                    |
| Warranty subskrypcyjne                                                                            | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Prawa do akcji                                                                                    | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Prawa poboru                                                                                      | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Kwity depozytowe                                                                                  | 0                                                                   | 0                                                                      | 4                                                                 | 0                                                                    |
| Listy zastawne                                                                                    | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                        | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Instrumenty pochodne                                                                              | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                               | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Jednostki uczestnictwa                                                                            | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                          | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Wierzytelności                                                                                    | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Weksle                                                                                            | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Depozyty                                                                                          | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Waluty                                                                                            | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Nieruchomości                                                                                     | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Statki morskie                                                                                    | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Inne                                                                                              | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU                           | 31.12.2019                                                          |                                                                        |                                                                   |                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                   | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. |
| Akcje                                                                                             | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Warranty subskrypcyjne                                                                            | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Prawa do akcji                                                                                    | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Prawa poboru                                                                                      | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Kwity depozytowe                                                                                  | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Listy zastawne                                                                                    | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                        | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Instrumenty pochodne                                                                              | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                               | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Jednostki uczestnictwa                                                                            | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                          | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Wierzytelności                                                                                    | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Weksle                                                                                            | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Depozyty                                                                                          | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Waluty                                                                                            | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Nieruchomości                                                                                     | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Statki morskie                                                                                    | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |
| Inne                                                                                              | 0                                                                   | 0                                                                      | 0                                                                 | 0                                                                    |

## Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

### 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny

| NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT | 31.12.2020                                                   |                                                                 | 31.12.2019                                            |                                                                 |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                      | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku                          | 506                                                          | 1 001                                                           | 0                                                     | 2                                                               |
| Instrumenty pochodne                                                 | 8                                                            | 0                                                               | 0                                                     | 0                                                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                           | 63                                                           | 49                                                              | 0                                                     | 0                                                               |
| Prawa do akcji                                                       | 15                                                           | 0                                                               | 0                                                     | 0                                                               |
| Kwity depozytowe                                                     | 20                                                           | 0                                                               | 0                                                     | 0                                                               |
| Akcje                                                                | 400                                                          | 952                                                             | 0                                                     | 2                                                               |
| Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku                       | 54                                                           | -41                                                             | 0                                                     | 0                                                               |
| Akcje                                                                | 5                                                            | 0                                                               | 0                                                     | 0                                                               |
| Instrumenty pochodne                                                 | 49                                                           | -78                                                             | 0                                                     | 0                                                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                           | 0                                                            | 37                                                              | 0                                                     | 0                                                               |
| Nieruchomości                                                        | 0                                                            | 0                                                               | 0                                                     | 0                                                               |
| Pozostałe                                                            | 0                                                            | 0                                                               | 0                                                     | 0                                                               |
| <b>Suma:</b>                                                         | <b>560</b>                                                   | <b>960</b>                                                      | <b>0</b>                                              | <b>2</b>                                                        |

2. Subfundusz, zgodnie ze Statutem, nie wypłaca dywidend ani innych dochodów. Dochody Subfunduszu osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów danego subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa tego subfunduszu.

## Nota - 11      Koszty Subfunduszu

Zgodnie ze Statutem Funduszu Fundusz pokrywa z aktywów Subfunduszu wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem (wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne) oraz następujące koszty Funduszu związane z działalnością Subfunduszu:

1. prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
2. prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
3. prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
4. prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
5. wynagrodzenie Depozytariusza;
6. związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników Subfunduszu;
7. podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
8. ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
9. druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
10. likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
11. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

Koszty, o których mowa w pkt 5 i 6, mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:

- **0,5%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż **10 000 000 zł**;
- sumy kwoty **50 000 zł** i **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę **10 000 000 zł** - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, jest wyższa niż **10 000 000 zł**.

Koszty, o których mowa w pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż **0,5%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

Koszty, o których mowa w pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

W przypadku pokrywania kosztów obsługi Subfunduszu przez Towarzystwo – część takich rozliczeń odbywa się bezpośrednio między kontrahentem, a Towarzystwem, co oznacza, że takie pozycje nie są wykazywane w rachunku wyników Subfunduszu.

Wynagrodzenie Stałe naliczane jest na każdy dzień (i rozliczane w cyklu miesięcznym), w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z ostatniego Dnia Wyceny; Zgodnie z Ustawą PPK maksymalna stawka Wynagrodzenia Stałego, liczonego dla Subfunduszu od wartości jego Aktywów Netto wynosi **0,5 %** w skali roku;

Wynagrodzenie Zmienne naliczane jest w każdym Dniu Wyceny (w formie rezerwy, a rozliczenie następuje raz w roku do 15. dnia roboczego roku następnego) zgodnie z następującymi zasadami:

- Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi **0,1 %** liczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku;
- Wynagrodzenie Zmienne należne jest Towarzystwu pod warunkiem: (a) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok, (b) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną, o której mowa w Ustawie PPK, ustalaną zgodnie z przepisami wykonawczymi do Ustawy PPK.

Szczegółowe zasady naliczeń Wynagrodzenia Zmiennego, w tym stopa referencyjna określone zostają w przepisach wykonawczych do Ustawy PPK, w tym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z 13.06.2019 w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych (Dz.U. poz. 1198).

Towarzystwo może zaniechać naliczania i pobierania oraz obniżyć stosowaną stawkę Wynagrodzenia Stałego lub Wynagrodzenia Zmiennego – poniżej stawki maksymalnej określonej w Statucie. Koszty związane z działalnością Funduszu i Subfunduszu niewymienione w Statucie Funduszu pokrywane są przez Towarzystwo, a ponadto Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu części lub całości określonych opłat i prowizji.

Zasady szczególne oraz decyzje Towarzystwa (podjęte w drodze uchwały Zarządu) w sprawie stawek wynagrodzenia zmiennego, ponoszenia kosztów Subfunduszu, obowiązujące w 2020:

- Do czasu osiągnięcia przez Subfundusz Wartości Aktywów Netto **2 000 000 zł** Towarzystwo pokrywało koszty:
  - o wynagrodzenia depozytariusza,
  - o prowadzenia Subrejstru Uczestników subfunduszu,
  - o ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
  - o druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa.

- W określonych przypadkach wynagrodzenie za zarządzanie będzie (od 2021) pomniejszone – odpowiednio do wskaźnika udziału funduszy zdefiniowanej daty zarządzanych przez Towarzystwo oraz inne odpowiednie podmioty z grupy kapitałowej Towarzystwa w odniesieniu do całego rynku – zgodnie z kwartalnymi informacjami udostępnianymi przez Komisję.
- Subfundusz nie jest obciążany wynagrodzeniem stałym od części aktywów Subfunduszu zainwestowanej w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
- Okresowo – do 31.12.2020 (na podstawie uchwały Zarządu Towarzystwa, obowiązującej od pierwszej wyceny Subfunduszu) - nie było naliczane ani pobierane wynagrodzenie stałe za zarządzanie, a po tej dacie stawki (zróżnicowane w subfunduszach Funduszu) będą obniżone wobec stawki **0.5 %** w skali roku.
- Zgodnie z przepisami Ustawy o PPK – do końca roku 2021 wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane.
- Okresowo / przez cały rok 2020 (na podstawie uchwały Zarządu Towarzystwa, obowiązującej od pierwszej wyceny Subfunduszu i odpowiednio przedłużanej) - Towarzystwo pokrywało koszty działania Subfunduszu wskazane w powyższym zestawieniu w punktach 1-4.
- Po osiągnięciu przez Subfundusz Wartości Aktywów Netto **2 000 000 zł**, a do czasu osiągnięcia **50 000 000 zł** Towarzystwo pokrywa część kosztów wynagrodzenia Depozytariusza oraz związanych z prowadzeniem Subrejstru Uczestników Subfunduszu – w wysokości pokrywania przez Towarzystwo nadwyżki tych kosztów ponad limit określony jako **0.05%** (pa) Wartości Aktywów Netto (odrębnie dla każdej powyższej kategorii kosztów). Po przekroczeniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu progu **50 000 000 zł** – takie koszty podlegają pokrywaniu w części ponad wysokość sumy **50 000 zł** i **0.05%** (pa) Wartości Aktywów Netto.

|                       | Maksymalna stawka<br>(określona w Statucie) | Stawka obowiązująca<br>na dzień bilansowy | Data, od kiedy stawka<br>obowiązuje |
|-----------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------|
| Wynagrodzenie stałe   | 0.5 %                                       | 0.0 %                                     | 29.11.2019                          |
| Wynagrodzenie zmienne | 0.1 %                                       | 0.0 %                                     |                                     |

- Wynagrodzenie za zarządzanie (stałe) wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | rok 2020 | rok 2019 (od<br>29.11.2019) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------|
| Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości<br>(tys. zł)                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0        | 0                           |
| w tym (tys. zł)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |          |                             |
| • wynagrodzenie uzależnione od Wartości Aktywów Netto<br>Subfunduszu ('stałe')                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0        | 0                           |
| • wynagrodzenie uzależnione od Wzrostu Wartości Aktywów<br>Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ('zienne')                                                                                                                                                                                                                              | 0        | 0                           |
| • W okresie sprawozdawczym (rok 2020) część kosztów operacyjnych (w tym obsługi) Subfunduszu była pokrywana<br>lub ponoszona przez Towarzystwo. Zapłacone w ten sposób (nieobciążających wyniku Subfunduszu) prowizje i opłaty<br>depozytariusza oraz koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu na łączną kwotę 122 tys. zł. |          |                             |

## Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego i na koniec poprzedniego roku obrotowego (portfel Subfunduszu został utworzony w roku 2019).

| Opis                  | 31.12.2020     | 31.12.2019  |
|-----------------------|----------------|-------------|
| Wartość Aktywów Netto | 16 005 tys. zł | 704 tys. zł |
| Wartość JU [zł]       | 11.25          | 10.03       |

## Informacje dodatkowe

### A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

### B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały uwzględnione w bieżącym sprawozdaniu finansowym.

### C Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

- a. nie dokonywano korekt wycen Jednostek Uczestnictwa;
- b. Jednostki Uczestnictwa były zbywane i odkupywane bez ograniczeń;
- c. zawierane transakcje były rozliczane zgodnie z zasadami rynkowymi, w tym w zakresie terminowości i prawidłowości.

### D Inne informacje

#### Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Subfundusz Pekao PPK 2030 wydzielony w funduszu Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Rodzaj funduszu: Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami.

Data otwarcia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, utworzenia portfela lokat Subfunduszu, rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 29 listopada 2019 roku.

Subfundusz jest 'subfunduszem zdefiniowanej daty' w rozumieniu przepisów ustawy z 4.10.2018 o pracowniczych planach kapitałowych (t.j. Dz.U. z 2020 poz. 1342, ze zm. – zwanej dalej 'Ustawą PPK').

Informacje o polityce inwestycyjnej Subfunduszu, jego celu inwestycyjnym, specjalizacji oraz ograniczeniach inwestycyjnych ujawnione są we Wprowadzeniu do sprawozdania połączonego Funduszu, zgodnie z opisami zawartymi w Statucie Funduszu.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa (w każdym z subfunduszy) bez podziału na kategorie (w rozumieniu art. 158 Ustawy). Nabywcami Jednostek Uczestnictwa mogą być wyłącznie pracownicy uprawnieni na mocy Ustawy PPK.

Jednostki Uczestnictwa (poszczególnych subfunduszy) zbywane są (i odkupywane) w Dni Wyceny, to jest w dni gdy odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie.

#### Zgodność struktury lokat Subfunduszu z przepisami i Statutem (polityką inwestycyjną)

Fundusz zdefiniowanej daty lokuje środki zgromadzone w PPK zgodnie z Ustawą PPK oraz z Ustawą, kierując się interesem uczestników PPK, bezpieczeństwem i efektywnością dokonywanych lokat, jak również mając na uwadze ograniczenia inwestycyjne. W okresie budowy portfela inwestycyjnego, kontynuowanej w I półroczu 2020 r., dostosowywano strukturę portfela do ograniczeń inwestycyjnych wynikających z ww. przepisów prawa. Proces ten zakończono w ustawowym terminie. O zaistniałych przekroczeniach limitów inwestycyjnych Fundusz odpowiednio poinformował organ nadzoru.

W dacie bilansowej struktura portfela inwestycyjnego była zgodna z wymaganiami polityki inwestycyjnej.

#### Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy

1.01.2021 weszła w życie zmiana w przepisach dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z 28.12.2020).

Towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze inwestycyjne zapewnią dostosowanie rachunkowości do zmienionych przepisów nie później niż do dnia 1.07.2021, a wynikające zmiany w zakresie sprawozdań mają zastosowanie do sprawozdań finansowych, połączonych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy sporządzanych za rok obrotowy



rozpoczynający się po dniu 31.12.2020. Zmienione przepisy mogą być stosowane do półrocznych sprawozdań finansowych, półrocznych połączonych sprawozdań finansowych oraz półrocznych sprawozdań jednostkowych subfunduszy sporządzanych za okres sprawozdawczy kończący się w dniu 30.06.2021 i w takim przypadku w informacji dodatkowej zostanie umieszczona, zgodnie z przepisami, odpowiednia informacja, przy czym w przypadku nie stosowania jeszcze zmienionych przepisów odpowiednia adnotacja zostaje także umieszczona.

W sprawozdaniach finansowych, połączonych sprawozdaniach finansowych oraz sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy sporządzanych po raz pierwszy zgodnie ze zmienionymi przepisami rozporządzenia nie dokonuje się przekształcenia danych porównawczych za poprzedni okres sprawozdawczy.

Zmiany w przepisach obejmują w szczególności:

- Przyjęcie nadrzędnej zasady wyceny składników lokat w oszacowanej wartości godziwej i wprowadzenia hierarchii wartości godziwej:
  1. Cena z aktywnego rynku (określonego jako rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem),
  2. Cena wyliczona z zastosowaniem modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni,
  3. Wartość godziwa ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne.
- Określenie warunków do korzystania z danych wejściowych i stosowania modeli wyceny poszczególnych składników lokat, ich okresowych przeglądów, koniecznym uzgodnieniu modeli wyceny z depozytariuszem. Wskazane zostały także zasady koniecznych ujawnień, w szczególności w sprawozdaniach okresowych.
- Wskazane zostały krótkoterminowe lokaty (pierwotny termin zapadalności do 92 dni) oraz inne przypadki naliczeń, dla których możliwe jest stosowanie wyceny metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Rozszerzenie zakresu ujawnień w sprawozdaniach okresowych, a tym w tabelach.

Zmiany w odniesieniu do funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pekao TFI:

- Pekao TFI prowadzi prace wdrożeniowe w zakresie konstrukcji modeli (wraz z koniecznymi uzgodnieniami i zmianami systemowymi) i dokumentacji księgowej.
- Zmiany dotyczą wdrożenia ujednoliconego modelu równocześnie w odniesieniu do wszystkich funduszy.
- Nie jest spodziewana istotna różnica w wyniku zmiany wyceny, mimo dużej skali instrumentów, które są objęte pracami.
- Wdrożenie jest planowane do końca 1. półrocza 2021.

### Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz

W roku 2020 ma miejsce rozprzestrzenienie się koronawirusa SARS-CoV-2 (2019-nCoV) i światowa pandemia CoViD-19. Dla zmniejszenia ryzyka i ograniczenia rozprzestrzeniania się koronawirusa w Polsce podjęto decyzje regulacyjne, w tym wprowadzono ograniczenia w zakresie przemieszczania i gromadzenia się, ograniczenia w działalności usługowej oraz szczegółowe przepisy najpierw zagrożenia epidemicznego, a potem epidemii. Reakcja instytucji na całym świecie w postaci luzowania polityki monetarnej (np. poprzez obniżki stóp procentowych) i fiskalnej (np. pakiety stymulacyjne czy ulgi podatkowe) była bez precedensu. Pozwoliło to uniknąć depresji ekonomicznej, a gospodarka światowa weszła na ścieżkę poprawy. Jednakże skutkiem tego w funduszach inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych w 2020 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa okresowo obniżała się. W maju i czerwcu 2020 sytuacja uległa uspokojeniu, w szczególności także w związku z obniżkami oprocentowania lokat bankowych. W drugiej połowie roku wartość aktywów netto subfunduszy oraz wartości aktywów na jednostkę zaczęły wzrastać.

Pandemia miała także wpływ na proces wprowadzania PPK do uprawnionych podmiotów.

Towarzystwo podejmowało działania w obszarze zarządzania portfelem, w tym zarządzania ryzykiem dla ograniczenia skutków pandemii. Także jakość kluczowych procesów operacyjnych nie uległa pogorszeniu, mimo koniecznych zmian, w tym w zakresie pracy zdalnej.

Na dzień podpisania sprawozdania sytuacja finansowa i płynnościowa subfunduszu, w kontekście skutków pandemii CoViD-19, nie budzi wątpliwości co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy.

### Metryka Subfunduszu

Towarzystwo zapewnia uczestnikom Funduszu możliwość korzystania z infolinii: [tel. w Polsce] 0-801 641 641 lub +48 22 640 4040. Istnieje także możliwość skorzystania z poczty elektronicznej: [Fundusz@pekaotfi.pl](mailto:Fundusz@pekaotfi.pl). W zakresie elektronicznej informacji o stanie rachunków uczestników Towarzystwo oferuje system automatycznej obsługi i informacji **eFunduszePekao**. Ponadto Towarzystwo zarządza informacyjną stroną w Internecie: <https://www.pekaotfi.pl/> (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII), dokument 'Informacje dla inwestora AFI', bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe, a także (od 2021) dodatkowe **informacje okresowe**, w tym skład portfela. 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).

**PEKAO PPK SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz PEKAO PPK 2030**  
Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 roku

|                                           |                                                                                      |                    |                  |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| Nazwa                                     | Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao PPK 2030              |                    |                  |
| Nazwa w j. angielskim                     | Pekao PPK 2030 ( <i>subfund of: Pekao PPK Specialized Open-End Investment Fund</i> ) |                    |                  |
| Rozpoczęcie wycen                         | 29.11.2019                                                                           | Wartość początkowa | 10,00 zł         |
| Oznaczenia                                | ISIN JU                                                                              | IZFiA              | Nr krajowy (KNF) |
| w systemach                               | PLPPTFI00642                                                                         | PIO076             | PLSFIO00446      |
| <i>Podstawowe dane na 31 grudnia 2020</i> |                                                                                      |                    |                  |
| Wartość aktywów netto                     | 16 005 tys. zł                                                                       | Wartość JU         | 11.25 zł         |

Warszawa, dnia 26.03.2021 roku.