



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółka Akcyjna**

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

**PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
FUNDUSZU z wydzielonymi subfunduszami
PEKAO PPK SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2021 ROKU**

**Sprawozdanie finansowe
30.06.2021**

P PPK SFIO



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Warszawa, dnia 18.08.2021 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, ze zm.) przedstawia półroczne połączone sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego

Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

na które składają się:

1. połączone zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2021 o wartości 193 286 tys. zł;
2. połączony bilans na dzień 30 czerwca 2021 wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie 195 491 tys. zł;
3. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 wykazujący wynik z operacji w kwocie 11 100 tys. zł;
4. połączone zestawienie zmian w aktywach netto
5. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.

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 TFI S.A. zapewnił sporządzenie połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za okres półroczny (od 1 stycznia 2021) kończący się 30 czerwca 2021, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu 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 S.A.:

Łukasz Kędzior
Prezes Zarządu

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Mateusz Kowalski
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

Wprowadzenie

A Fundusz

Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu

Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu

Wskazanie subfunduszy

Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro

Pekao PPK 2025

Pekao PPK 2030

Pekao PPK 2035

Pekao PPK 2040

Pekao PPK 2045

Pekao PPK 2050

Pekao PPK 2055

Pekao PPK 2060

Pekao PPK 2065

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Subfunduszy

Zasady ogólne, jednakowe dla wszystkich subfunduszy

Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro

Pekao PPK 2025

Pekao PPK 2030

Pekao PPK 2035

Pekao PPK 2040

Pekao PPK 2045

Pekao PPK 2050

Pekao PPK 2055

Pekao PPK 2060

Pekao PPK 2065

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy

Zasady ponoszenia kosztów oraz wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w funduszu

Informacje o zmianach liczby subfunduszy

Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy

B Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

C Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

D Informacja o założeniu kontynuowania działalności

Wpływ pandemii COVID-19 na subfundusze wydzielone w Funduszu

E Biegły rewident funduszu

F Jednostki Uczestnictwa

G Ogłaszanie sprawozdań finansowych

H Metryka Funduszu

Połączone zestawienie lokat

Połączony bilans

Połączony rachunek wyniku z operacji

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdania jednostkowe subfunduszy

Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy

Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro

Pekao PPK 2025

Pekao PPK 2030

Pekao PPK 2035

Pekao PPK 2040

Pekao PPK 2045

Pekao PPK 2050

Pekao PPK 2055

Pekao PPK 2060

Pekao PPK 2065

2021

Układ sprawozdania jednostkowego – dla każdego z subfunduszy

Wprowadzenie

A Fundusz

Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu

Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rodzaj funduszu: Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym.

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

Fundusz jest funduszem w wydzielonych subfunduszach, każdy będący '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').

Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu

Podstawy prawne działania Funduszu określone są w *Ustawie* z dnia 27 maja 2004 roku o *funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi* (t.j. Dz.U. z 2021 poz. 605, ze zm.), zwanej dalej *Ustawą*. Zgodnie z przepisami nadzór nad działalnością Towarzystwa i funduszy inwestycyjnych sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego (dalej: 'Komisja'). Ponadto Fundusz działa w oparciu o *Ustawę PPK*.

Statut, ani utworzenie funduszu Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFi 1647 w dniu 13 maja 2019 roku.

Fundusz został utworzony poprzez wpis do rejestru funduszy inwestycyjnych i od tego momentu mógł prowadzić działalność, w tym przyjmować wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa dokonywane przez uprawnione podmioty. 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.

Zgodnie ze Statutem Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Wskazane w treści niniejszego sprawozdania finansowego odwołania lub odniesienia do postanowień Statutu odnoszą się do Statutu w brzmieniu obowiązującym w dacie bilansowej, chyba że wskazano inaczej.

Wskazanie subfunduszy

Prospekt Informacyjny Funduszu na dzień bilansowy wskazuje **10** subfunduszy wydzielonych w Funduszu, podczas gdy na dzień bilansowy zbywanie jednostek uczestnictwa odbywało się dla **9** subfunduszy:

W sprawozdaniu połączonym przedstawiane są informacje o subfunduszach prowadzących działalność na datę sprawozdania. W przypadku, gdy w Prospekcie Informacyjnym wskazany jest subfundusz, który nie rozpoczął działalności: w sprawozdaniu połączonym nie są przedstawiane informacje szczegółowe (np. w zakresie polityki inwestycyjnej, kosztów itp.) i w takim przypadku nie jest sporządzane sprawozdanie jednostkowe.

- Nabycie Jednostek Uczestnictwa w pierwszym dniu wyceny każdego subfunduszu nastąpiło po cenie 10.00 zł.
- Zgodnie ze Statutem każdy z subfunduszy zostaje utworzony na czas nieograniczony.
- Wskazanie daty pierwszej wyceny, określonej przez wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa danego subfunduszu lub zamiany z innego subfunduszu wydzielonego w Funduszu).

1.	Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro	13 grudnia 2019
2.	Pekao PPK 2025	29 listopada 2019
3.	Pekao PPK 2030	29 listopada 2019
4.	Pekao PPK 2035	29 listopada 2019
5.	Pekao PPK 2040	29 listopada 2019
6.	Pekao PPK 2045	29 listopada 2019
7.	Pekao PPK 2050	29 listopada 2019
8.	Pekao PPK 2055	29 listopada 2019
9.	Pekao PPK 2060	4 grudnia 2019
10.	Pekao PPK 2065	6 kwietnia 2021

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Subfunduszy

Pełny opis polityki inwestycyjnej każdego z subfunduszy Fundusz prezentuje w Prospekcie Informacyjnym Funduszu, w tym w Rozdziale III Statutu Funduszu. Poniżej zaprezentowany został skrótowy opis celu inwestycyjnego i głównych składników lokat i ich doboru dla każdego z subfunduszy, które rozpoczęły działalność.

Zasady ogólne, jednakowe dla wszystkich subfunduszy

Dochody osiągnięte w wyniku inwestycji dokonanych w ramach portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość Aktywów tego Subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto tego Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych dochodów.

Fundusz, dokonując lokat Subfunduszu, stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 37 ust. 18 Ustawy PPK, a także zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych, przepisy art. 113 ust. 4, art. 116a i art. 116b tej Ustawy oraz przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 116d tej Ustawy w zakresie, w jakim dotyczą specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, o ile przepisy rozdz. 6 Ustawy PPK nie stanowią inaczej.

Do Subfunduszu, nie stosuje się przepisów art. 94 i art. 94a Ustawy, a także przepisów wykonawczych wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 Ustawy.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych państw członkowskich Unii Europejskiej oraz państw należących do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, zwanej dalej „OECD”, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie Unii Europejskiej.

Łączna wartość lokat aktywów Subfunduszu zdefiniowanej daty w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu denominowanymi w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Podstawowe kategorie lokat każdego Subfunduszu stanowią instrumenty finansowe wskazane dla Części Dłużnej oraz Części Udziałowej.

Fundusz, z zastrzeżeniami wskazanymi w Statucie (art. 24 § 2 oraz art. 27 [Prawa pochodne], art. 28 [Lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa], art. 30 [Kredyty i pożyczki] i art. 31 [Pożyczanie papierów wartościowych, inne transakcje Funduszu]) może lokować Aktywa danego Subfunduszu wyłącznie w:

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach,
- 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz

pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

- 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
- 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim;
- 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4), z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć **10 %** wartości Aktywów danego Subfunduszu.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań danego Subfunduszu, Fundusz może utrzymywać część Aktywów tego Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Fundusz może zawierać umowy, dotyczące aktywów danego Subfunduszu, mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim i na Rynkach oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne. W odniesieniu do takich umów w Statucie (art. 27) wskazane są szczególne warunki.

Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu instrumenty rynku pieniężnego z wbudowa-

nym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w Statucie (art. 27 § 6).

Fundusz inwestując Aktywa danego Subfunduszu może nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w art. 93 - 110 Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

Subfundusz może dokonywać lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogów wynikających z art. 93 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w dziale V rozdziale 1 Ustawy, zapewniające ochronę inwestorów, przy czym w Statucie (art. 28 § 4) określone są warunki dokonywania takich lokat, a ponadto Subfundusz nie może lokować więcej niż 1 % wartości swoich aktywów w takie certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa oraz w jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub lo-

katy, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.

Subfundusz może lokować aktywa w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 Ustawy, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania nie przekracza **0,3%** w skali roku, a udział tych inwestycji nie jest większy niż **30%** wartości aktywów Subfunduszu zdefiniowanej daty. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.

Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat, o których mowa w art. 29 § 2 Statutu, zarządzanych przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub podmiot z grupy kapitałowej tego towarzystwa, towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub podmiot z jego grupy kapitałowej nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej **10%** Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz może zawierać transakcje dotyczące Aktywów Subfunduszu przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro

Celem inwestycyjnym subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz przeznaczony jest do lokowania wpłat dokonywanych w ramach PPK dla Uczestników zainteresowanych uczestnictwem w Subfunduszu, którego polityka inwestycyjna charakteryzuje się niższym poziomem ryzyka niż ta, którą zobowiązany jest stosować Subfundusz właściwy dla wieku tych Uczestników.

Data Docelową Subfunduszu jest **2020** rok. Przyjmuje się, że Data Docelowa została osiągnięta w pierwszym Dniu Wyceny w tym roku.

--- **W dniu 2.01.2020 Subfundusz osiągnął Datę Docelową** ---

Subfundusz w ramach **Części Dłużnej** portfela może lokować:

- 1) nie mniej niż **70%** wartości aktywów w:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizację międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
 - b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu

ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;

- 2) nie więcej niż **30%** wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż **10%** wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

Subfundusz w ramach **Części Udziałowej** portfela może lokować:

- 1) nie mniej niż **40%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2018 r. poz. 512 i 685) wchodzące w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
- 2) nie więcej niż **20%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;

- 3) nie więcej niż **10%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów wartościowych;
- 4) nie mniej niż **20%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.

Subfundusz stosuje politykę ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika poprzez stopniowe

zmniejszanie udziału instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka inwestycyjnego na rzecz instrumentów o niższym poziomie ryzyka inwestycyjnego w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania do Daty Docelowej.

Udziały **Części Dłużnej** oraz **Części Udziałowej** będą uzależnione od decyzji Towarzystwa, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, Ustawie PPK oraz Statucie i będą kształtowały się następująco:

- 1) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnie Datę Docelową całość Aktywów Subfunduszu może być inwestowana w instrumenty finansowe będące przedmiotem lokat w ramach Części Dłużnej;
- 2) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnie Datę Docelową Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w instrumenty finansowe, które mogą być przedmiotem lokat w ramach Części Udziałowej;
- 3) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 1) i w pkt 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż **10%** oraz nie może być większy niż **30%**, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **70%** oraz większy niż **90%** wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej.

Pekao PPK 2025

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz lokuje środki zgromadzone w PPK zgodnie z interesem Uczestników, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat oraz przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Subfundusz przeznaczony jest do lokowania wpłat dokonywanych w ramach PPK dla osób urodzonych w **1967 roku i wcześniej**.

Datą Docelową Subfunduszu jest **2025 rok**. Przyjmuje się, że Data Docelowa została osiągnięta w pierwszym Dniu Wyceny w tym roku.

Subfundusz w ramach Części Dłużnej portfela może lokować:

- 1) nie mniej niż **70%** wartości aktywów w:
 - c) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
 - d) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
- 2) nie więcej niż **30%** wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż **10%** wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

Subfundusz w ramach Części Udziałowej portfela może lokować:

- 5) nie mniej niż **40%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2018 r. poz. 512 i 685) wchodzące w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
- 5) nie więcej niż **20%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
- 6) nie więcej niż **10%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez

spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów wartościowych;

- 7) nie mniej niż **20%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.

Subfundusz stosuje politykę ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika poprzez stopniowe zmniejszanie udziału instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka inwestycyjnego na rzecz instrumentów o niższym poziomie ryzyka inwestycyjnego w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania do Daty Docelowej.

Udziały Części Dłużnej oraz Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:

- 4) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnie Datę Docelową udział Części Udziałowej nie może być większy niż **15%**, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **85%** wartości Aktywów Subfunduszu;
- 5) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż **10%** oraz nie może być większy niż **30%**, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **70%** oraz większy niż **90%** wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
- 6) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż **25%** oraz nie może być większy niż **50%**, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **50%** oraz większy niż **75%** wartości Aktywów Subfunduszu.

Pekao PPK 2030

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz lokuje środki zgromadzone w PPK zgodnie z interesem Uczestników, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat oraz przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Subfundusz przeznaczony jest do lokowania wpłat dokonywanych w ramach PPK dla osób urodzonych w latach **1968 – 1972**.

Data Docelową Subfunduszu jest **2030** rok. Przyjmuje się, że Data Docelowa została osiągnięta w pierwszym Dniu Wyceny w tym roku.

Subfundusz w ramach Części Dłużnej portfela może lokować:

- 1) nie mniej niż **70%** wartości aktywów w:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
 - b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
- 2) nie więcej niż **30%** wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż **10%** wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

Subfundusz w ramach Części Udziałowej portfela może lokować:

- 1) nie mniej niż **40%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2018 r. poz. 512 i 685) wchodzące w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
- 2) nie więcej niż **20%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;

- 3) nie więcej niż **10%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;
- 4) nie mniej niż **20%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.

Subfundusz stosuje politykę ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika poprzez stopniowe zmniejszanie udziału instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka inwestycyjnego na rzecz instrumentów o niższym poziomie ryzyka inwestycyjnego w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania do Daty Docelowej.

Udziały Części Dłużnej oraz Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:

- 1) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnie Datę Docelową udział Części Udziałowej nie może być większy niż **15%**, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **85%** wartości Aktywów Subfunduszu;
- 2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż **10%** oraz nie może być większy niż **30%**, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **70%** oraz większy niż **90%** wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
- 3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż **25%** oraz nie może być większy niż **50%**, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **50%** oraz większy niż **75%** wartości Aktywów Subfunduszu;
- 4) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 3), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż **40%** oraz nie może być większy niż **70%**, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **30%** oraz większy niż **60%** wartości Aktywów Subfunduszu.

Pekao PPK 2035

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz lokuje środki zgromadzone w PPK zgodnie z interesem Uczestników, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat oraz przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Subfundusz przeznaczony jest do lokowania wpłat dokonywanych w ramach PPK dla osób urodzonych w latach **1973 – 1977**.

Data Docelową Subfunduszu jest **2035** rok. Przyjmuje się, że Data Docelowa została osiągnięta w pierwszym Dniu Wyceny w tym roku.

Subfundusz w ramach Części Dłużnej portfela może lokować:

- 1) nie mniej niż **70%** wartości aktywów w:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym

nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,

- b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
- 2) nie więcej niż **30%** wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż **10%** wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

Subfundusz w ramach Części Udziałowej portfela może lokować:

- 1) nie mniej niż **40%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685) wchodzące w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;

- 2) nie więcej niż **20%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
- 3) nie więcej niż **10%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów wartościowych;
- 4) nie mniej niż **20%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.

Subfundusz stosuje politykę ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika poprzez stopniowe

zmniejszanie udziału instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka inwestycyjnego na rzecz instrumentów o niższym poziomie ryzyka inwestycyjnego w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania do Daty Docelowej.

Udziały Części Dłużnej oraz Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:

- 1) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnie Datę Docelową udział Części Udziałowej nie może być większy niż **15%**, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **85%** wartości Aktywów Subfunduszu;
- 2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż **10%** oraz nie może być większy niż **30%**, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **70%** oraz większy niż **90%** wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
- 3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż **25%** oraz nie może być większy niż **50%**, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **50%** oraz większy niż **75%** wartości Aktywów Subfunduszu;
- 4) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 3), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż **40%** oraz nie może być większy niż **70%**, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **30%** oraz większy niż **60%** wartości Aktywów Subfunduszu.

Pekao PPK 2040

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz lokuje środki zgromadzone w PPK zgodnie z interesem Uczestników, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat oraz przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Subfundusz przeznaczony jest do lokowania wpłat dokonywanych w ramach PPK dla osób urodzonych w latach **1978 – 1982**.

Datą Docelową Subfunduszu jest **2040** rok. Przyjmuje się, że Data Docelowa została osiągnięta w pierwszym Dniu Wyceny w tym roku.

Subfundusz w ramach Części Dłużnej portfela może lokować:

- 1) nie mniej niż **70%** wartości aktywów w:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
 - b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
- 2) nie więcej niż **30%** wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż **10%** wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

Subfundusz w ramach Części Udziałowej portfela może lokować:

- 1) nie mniej niż **40%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2018 r. poz. 512 i 685) wchodzące w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
- 2) nie więcej niż **20%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
- 3) nie więcej niż **10%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie inne niż wymienione w

pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów wartościowych;

- 4) nie mniej niż **20%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.

Subfundusz stosuje politykę ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika poprzez stopniowe zmniejszanie udziału instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka inwestycyjnego na rzecz instrumentów o niższym poziomie ryzyka inwestycyjnego w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania do Daty Docelowej.

Udziały Części Dłużnej oraz Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:

- 1) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnie Datę Docelową udział Części Udziałowej nie może być większy niż **15%**, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **85%** wartości Aktywów Subfunduszu;
- 2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż **10%** oraz nie może być większy niż **30%**, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **70%** oraz większy niż **90%** wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
- 3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż **25%** oraz nie może być większy niż **50%**, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **50%** oraz większy niż **75%** wartości Aktywów Subfunduszu;
- 4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 3), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż **40%** oraz nie może być większy niż **70%**, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **30%** oraz większy niż **60%** wartości Aktywów Subfunduszu;
- 5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu, do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 4) udział Części Udziałowej nie może być większy, niż **60%** oraz nie może być większy niż **80%** wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **20%** i nie może być większy niż **40%** wartości Aktywów Subfunduszu.

Pekao PPK 2045

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz lokuje środki zgromadzone w PPK zgodnie z interesem Uczestników, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat oraz przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Subfundusz przeznaczony jest do lokowania wpłat dokonywanych w ramach PPK dla osób urodzonych w latach **1983 – 1987**.

Datą Docelową Subfunduszu jest **2045** rok. Przyjmuje się, że Data Docelowa została osiągnięta w pierwszym Dniu Wyceny w tym roku.

Subfundusz w ramach Części Dłużnej portfela może lokować:

- 1) nie mniej niż **70%** wartości aktywów w:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
 - b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
- 2) nie więcej niż **30%** wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż **10%** wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

Subfundusz w ramach Części Udziałowej portfela może lokować:

- 1) nie mniej niż **40%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685) wchodzące w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
- 2) nie więcej niż **20%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;

Pekao PPK 2050

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz lokuje środki zgromadzone w PPK zgodnie z interesem Uczestników, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat oraz przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Subfundusz przeznaczony jest do lokowania wpłat dokonywanych w ramach PPK dla osób urodzonych w latach **1988 – 1992**.

Datą Docelową Subfunduszu jest **2050** rok. Przyjmuje się, że Data Docelowa została osiągnięta w pierwszym Dniu Wyceny w tym roku.

Subfundusz w ramach Części Dłużnej portfela może lokować:

- 1) nie mniej niż **70%** wartości aktywów w:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
 - b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod

- 3) nie więcej niż **10%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów wartościowych;
- 4) nie mniej niż **20%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.

Subfundusz stosuje politykę ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika poprzez stopniowe zmniejszanie udziału instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka inwestycyjnego na rzecz instrumentów o niższym poziomie ryzyka inwestycyjnego w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania do Daty Docelowej.

Udziały Części Dłużnej oraz Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:

- 1) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnie Datę Docelową udział Części Udziałowej nie może być większy niż **15%**, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **85%** wartości Aktywów Subfunduszu;
- 2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż **10%** oraz nie może być większy niż **30%**, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **70%** oraz większy niż **90%** wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
- 3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż **25%** oraz nie może być większy niż **50%**, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **50%** oraz większy niż **75%** wartości Aktywów Subfunduszu;
- 4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 3), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż **40%** oraz nie może być większy niż **70%**, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **30%** oraz większy niż **60%** wartości Aktywów Subfunduszu;
- 5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu, do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 4) udział Części Udziałowej nie może być większy niż **60%** oraz nie może być większy niż **80%** wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **20%** i nie może być większy niż **40%** wartości Aktywów Subfunduszu.

warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;

- 2) nie więcej niż **30%** wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż **10%** wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

Subfundusz w ramach Części Udziałowej portfela może lokować:

- 1) nie mniej niż **40%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685) wchodzące w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
- 2) nie więcej niż **20%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
- 3) nie więcej niż **10%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej

- litej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów wartościowych;
- 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.

Subfundusz stosuje politykę ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika poprzez stopniowe zmniejszanie udziału instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka inwestycyjnego na rzecz instrumentów o niższym poziomie ryzyka inwestycyjnego w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania do Daty Docelowej.

Udziały Części Dłużnej oraz Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:

- 1) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnie Datę Docelową udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;

Pekao PPK 2055

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz lokuje środki zgromadzone w PPK zgodnie z interesem Uczestników, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat oraz przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Subfundusz przeznaczony jest do lokowania wpłat dokonywanych w ramach PPK dla osób urodzonych w latach 1993 – 1997.

Datą Docelową Subfunduszu jest 2055 rok. Przyjmuje się, że Data Docelowa została osiągnięta w pierwszym Dniu Wyceny w tym roku.

Subfundusz w ramach Części Dłużnej portfela może lokować:

- 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów w:
- a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
- b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
- 2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

Subfundusz w ramach Części Udziałowej portfela może lokować:

- 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685) wchodzące w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
- 2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
- 3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie inne niż wymienione w

- 2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
- 3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
- 4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 3), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
- 5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu, do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 4) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 60% oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczpospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów wartościowych;

4) nie mniej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.

Subfundusz stosuje politykę ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika poprzez stopniowe zmniejszanie udziału instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka inwestycyjnego na rzecz instrumentów o niższym poziomie ryzyka inwestycyjnego w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania do Daty Docelowej.

Udziały Części Dłużnej oraz Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:

- 1) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnie Datę Docelową udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;
- 2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
- 3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
- 4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 3), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
- 5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu, do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 4) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 60% oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

Pekao PPK 2060

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz lokuje środki zgromadzone w PPK zgodnie z interesem Uczestników, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat oraz przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Subfundusz przeznaczony jest do lokowania wpłat dokonywanych w ramach PPK dla osób urodzonych w latach **1998 – 2002**.

Datą Docelową Subfunduszu jest **2060** rok. Przyjmuje się, że Data Docelowa została osiągnięta w pierwszym Dniu Wyceny w tym roku.

Subfundusz w ramach Części Dłużnej portfela może lokować:

- 1) nie mniej niż **70%** wartości aktywów w:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
 - b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
- 2) nie więcej niż **30%** wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż **10%** wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

Subfundusz w ramach Części Udziałowej portfela może lokować:

- 3) nie mniej niż **40%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2018 r. poz. 512 i 685) wchodzące w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
- 4) nie więcej niż **20%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;

Pekao PPK 2065

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz lokuje środki zgromadzone w PPK zgodnie z interesem Uczestników, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat oraz przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Subfundusz przeznaczony jest do lokowania wpłat dokonywanych w ramach PPK dla osób urodzonych w latach **2003 – 2007**.

Datą Docelową Subfunduszu jest **2065** rok. Przyjmuje się, że Data Docelowa została osiągnięta w pierwszym Dniu Wyceny w tym roku.

Subfundusz w ramach Części Dłużnej portfela może lokować:

- 1) nie mniej niż **70%** wartości aktywów w:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
 - b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod

- 5) nie więcej niż **10%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów wartościowych;
- 6) nie mniej niż **20%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącem do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.

Subfundusz stosuje politykę ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika poprzez stopniowe zmniejszanie udziału instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka inwestycyjnego na rzecz instrumentów o niższym poziomie ryzyka inwestycyjnego w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania do Daty Docelowej.

Udziały Części Dłużnej oraz Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:

- 1) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnie Datę Docelową udział Części Udziałowej nie może być większy niż **15%**, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **85%** wartości Aktywów Subfunduszu;
- 2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż **10%** oraz nie może być większy niż **30%**, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **70%** oraz większy niż **90%** wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
- 3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż **25%** oraz nie może być większy niż **50%**, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **50%** oraz większy niż **75%** wartości Aktywów Subfunduszu;
- 4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 3), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż **40%** oraz nie może być większy niż **70%**, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **30%** oraz większy niż **60%** wartości Aktywów Subfunduszu;
- 5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu, do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 4) udział Części Udziałowej nie może być większy niż **60%** oraz nie może być większy niż **80%** wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż **20%** i nie może być większy niż **40%** wartości Aktywów Subfunduszu.

warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;

- 2) nie więcej niż **30%** wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż **10%** wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

Subfundusz w ramach Części Udziałowej portfela może lokować:

- 1) nie mniej niż **40%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2018 r. poz. 512 i 685) wchodzące w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
- 2) nie więcej niż **20%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
- 3) nie więcej niż **10%** wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej

- litych Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów wartościowych;
- 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.

Subfundusz stosuje politykę ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika poprzez stopniowe zmniejszanie udziału instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka inwestycyjnego na rzecz instrumentów o niższym poziomie ryzyka inwestycyjnego w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania do Daty Docelowej.

Udziały Części Dłużnej oraz Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:

- 1) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnie Datę Docelową udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;

- 2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
- 3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
- 4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 3), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
- 5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu, do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 4) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 60% oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy

Skrótowy opis ograniczeń w inwestowaniu – dla każdego z subfunduszy. Pełny opis ograniczeń w inwestowaniu Fundusz prezentuje w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

Pełna i szczegółowa informacja o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania zawarte zostały w Rozdziale III) Statutu. Ponadto, Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zgodnie z Ustawą i Ustawą PPK.

Poniżej zaprezentowane zostały wyłącznie wybrane ograniczenia inwestycyjne.

Z zastrzeżeniem art. 97 – 100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów danego Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, a wskazany limit może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów danego Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów tego Subfunduszu.

Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów danego Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W takim przypadku Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów danego Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat wskazanych w niniejszym Statucie jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz.

Udział poszczególnych lokat Subfunduszu wchodzących w skład Części Dłużnej oraz w skład Części Udziałowej, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.

W odniesieniu do instrumentów finansowych wchodzących w skład Części Dłużnej portfela Subfunduszu zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a) rentowność,
- b) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie

zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów finansowych o charakterze dłużnym,

- c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych o charakterze dłużnym,
- e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Wybór instrumentów finansowych wchodzących w skład Części Udziałowej będzie dokonywany głównie w oparciu o analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu lub spółek będących bazą instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu, a których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji tych spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizą przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartości marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju.

Zarządzający będzie się koncentrować głównie ale nie wyłącznie, na akcjach spółek:

- a) stabilnych z punktu widzenia prowadzonej działalności i osiągniętych wyników finansowych,
- b) o ugruntowanej pozycji w danej branży,
- c) generujących dobre i przewidywalne wyniki finansowe,
- d) posiadających duży potencjał wzrostu zysków i przychodów w średnim i długim horyzoncie czasu,

- e) regularnie wypłacających akcjonariuszom dywidendę,
- f) których ceny akcji charakteryzować się będą relatywnie mniejszą zmiennością w stosunku do cen akcji innych spółek.

Dodatkowo przy doborze instrumentów finansowych o charakterze udziałowym będą uwzględniane takie czynniki jak:

- a) płynność i bezpieczeństwo obrotu na rynku, na którym są notowane,
- b) cel inwestycyjny,
- c) zasady dywersyfikacji określone w punktach powyższych.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą lub certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a) adekwatność polityki inwestycyjnej innego funduszu inwestycyjnego otwartego lub funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania lub funduszu inwestycyjnego zamkniętego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
- b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
- c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
- d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
- e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa lub umorzenia certyfikatów inwestycyjnych (możliwość odkupienia jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa lub umorzenia certyfikatów inwestycyjnych i wyjście z inwestycji),
- f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych.

W odniesieniu do depozytów bankowych zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a) wysokość oprocentowania depozytów,
- b) wiarygodność banku.

Do **100%** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu tery-

rialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje między-narodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach. Do **100%** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa zdaniu poprzednim.

Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmiot określony w poprzednim paragrafie, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć **100%** wartości Aktywów Subfunduszu.

Łączna wartość lokat w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa określone w Statucie (art. 29 § 2) oraz lokat, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 Ustawy, nie może przekroczyć **10%** wartości aktywów Subfunduszu. Subfundusz nie może nabywać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania. Do tego limitu nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określoną w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.

Zasady ponoszenia kosztów oraz wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w funduszu

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 Subrejestr 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 będzie (w okresie zaczynającym się po dacie bilansowej – zgodnie z przepisami) w każdym Dniu Wyceny (w formie rezerwy, a rozliczenie następuje raz w roku do 15. dnia roboczego roku następnego) zgodnie z następującymi zasadami:

- 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 odpowiednią określoną w przepisach stopę referencyjną, (c) osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty;
- Wysokość Wynagrodzenia Zmiennego nie przekroczy **0,1 %** liczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku;
- Do końca roku kalendarzowego, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane – w okresie sprawozdawczym wynagrodzenie nie było więc naliczane.

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 uchwał Zarządu) w sprawie pokrywania części kosztów, stawek wynagrodzenia, obowiązujące w okresie sprawozdawczym:

- Do czasu osiągnięcia przez Subfundusz Wartości Aktywów Netto **2 000 000 zł** Towarzystwo pokrywało koszty:
 - wynagrodzenia depozytariusza,
 - prowadzenia Subrejstru Uczestników subfunduszu,
 - ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
 - druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa.
- W określonych przypadkach wynagrodzenie za zarządzanie będzie (od 2021 – po dacie bilansowej) 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 PPK – do końca roku 2021 wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane.
- Okresowo / przez cały rok 2020 i bieżący okres sprawozdawczy (na podstawie uchwał Zarządu Towarzystwa, obowiązującej od pierwszej wyceny Subfunduszu i odpowiednio przedłużanej) - Towarzystwo pokrywało całe lub część kosztów działania Subfunduszu wskazane w powyższym zestawieniu w punktach 1-4:
 - Od 1.07.2020 do 28.02.2021 – subfundusz (pod warunkiem, że jego wartość aktywów netto jest wyższa niż 10 mln zł) był obciążany częścią tych kosztów – do wartości maksymalnej wynoszącej **0.01%** aktywów netto.
 - Od 1.03.2021 – subfundusz ponosi część powyższych kosztów do limitu **0.01 %** aktywów netto, przy czym po przekroczeniu wartości aktywów netto subfunduszy kwoty **15 mln zł** – subfundusz będzie obciążany pełną kwotą tych kosztów.
- 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 (pozycje 5-6 w powyższym zestawieniu) – 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.

W roku 2021 część kosztów operacyjnych (w tym obsługi) wszystkich subfunduszy była pokrywana lub ponoszona przez Towarzystwo. W sprawozdaniach jednostkowych została zaprezentowana informacja co do kwot obciążających w ten sposób Towarzystwo.

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie (zależnego od wartości aktywów netto subfunduszu) obowiązujące na datę bilansową:

o	Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro	0.24 %
o	Pekao PPK 2025	0.24 %
o	Pekao PPK 2030	0.43 %
o	Pekao PPK 2035	0.43 %
o	Pekao PPK 2040	0.43 %
o	Pekao PPK 2045	0.44 %
o	Pekao PPK 2050	0.44 %
o	Pekao PPK 2055	0.44 %
o	Pekao PPK 2060	0.44 %
o	Pekao PPK 2065	0.00 %

W odniesieniu do subfunduszu Pekao PPK 2065 utworzonego w 2021 – w 2021 obowiązywały zasady szczególne:

- w okresie do końca 2021 stawka wynagrodzenia za zarządzanie wynosi 0.0% (nie jest więc naliczana)
- bezterminowo – koszty wskazane w powyższych zestawieniach w poz. 1-4 – są w całości pokrywane przez Towarzystwo.

Informacje o zmianach liczby subfunduszy

W roku 2021 (do daty bilansowej) został utworzony 1 subfundusz; Pekao PPK 2065.

Pełna lista subfunduszy wskazanych w Statucie i Prospekcie Informacyjnym (w wersji obowiązującej na dzień bilansowy: **10** subfunduszy) w tym **10** subfunduszy, których jednostki uczestnictwa były zbywane – zaprezentowana jest w podrozdziale 'Wskazanie subfunduszy'.

Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy

W roku 2021 weszła w życie zmiana w przepisach dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z 28.12.2020 zmieniające przepisy zostało ogłoszone 31.12.2020: Dz. U. poz. 2436).

Zgodnie z § 4 pkt. 1 rozporządzenia zmieniającego dostosowanie rachunkowości do przepisów w brzmieniu nadanym tym rozporządzeniem nastąpiło 1.07.2021. W związku z tym – stosownie do § 2 ust.1 pkt.1-2 rozporządzenia zmieniającego, niniejsze półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu na dzień 30.06.2021 r. sporządzone zostało zgodnie z brzmieniem nadanym rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Informacje o skutkach zmian oraz zmianach, w tym zakresie ujawnień w sprawozdaniach finansowych – zostały przedstawione w sprawozdaniach jednostkowych.

B Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba i adres: 02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15.

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

C Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane połączone Sprawozdanie Finansowe funduszu *Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty* zostało sporządzone na dzień bilansowy 30 czerwca 2021 i obejmuje okres półroczny kończący się 30 czerwca 2021. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2020 oraz - w zakresie rachunku wyniku z operacji – dodatkowo okres półroczny kończący się 30 czerwca 2020.

D Informacja o założeniu kontynuowania działalności

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez

- Fundusz oraz
- subfundusze:
 - Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro,
 - Pekao PPK 2025,
 - Pekao PPK 2030,
 - Pekao PPK 2035,
 - Pekao PPK 2040,
 - Pekao PPK 2045,
 - Pekao PPK 2050,
 - Pekao PPK 2055,
 - Pekao PPK 2060,
 - Pekao PPK 2065.

w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu ani jego subfunduszy. Nie istnieją czynniki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności żadnego z subfunduszy, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego sytuacja finansowa i płynnościowa Funduszu i poszczególnych subfunduszy wydzielonych, szczególnie w kontekście skutków pandemii CoViD-19 opisanych osobno (poniżej w Informacjach dodatkowych – w podrozdziale 'Wpływ pandemii Covid-19'), nie budzi wątpliwości co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy.

Wpływ pandemii COVID-19 na subfundusze wydzielone w Funduszu

W roku 2020 i w 2021 (od wiadomości z Chin z końca roku 2019) 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. Jednym z efektów epidemii są problemy gospodarcze (przerwanie łańcucha dostaw, zakłócenia w działaniu całych branż przemysłu i usług oraz ograniczenie popytu konsumpcyjnego) mogące mieć długotrwałe skutki w obniżeniu rozwoju gospodarczego i zwiększeniu poziomu bezrobocia, sytuacji płynnościowej, a co za tym idzie duża zmienność i duża skala obniżek kursów instrumentów finansowych, utrata wartości niektórych walut, w tym PLN oraz niepewność na rynkach finansowych. Problem ma charakter globalny. Reakcja instytucji na całym świecie w postaci luzowania polityki monetarnej (np. poprzez obniżki stóp procentowych) i fiskalnej (np. pakiety stymulacyjne czy ulgi podatkowe) była również bez precedensu. Pozwoliło to uniknąć depresji ekonomicznej. Pierwsza połowa 2021 to okres stopniowego powrotu wskaźników gospodarczych do norm sprzed pandemii.

Skutkiem pandemii i pogorszenia sytuacji gospodarczej oraz czasowych zamknięć gospodarki w funduszach inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych były realizowane w 2020 duże zlecenia odkupienia (największa skala dotyczyła marca 2020 oraz kwietnia), a wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa okresowo obniżała się – zarówno w związku ze spadkiem wartości aktywów, jak i dużą niepewnością związaną ze spodziewanym wpływem pandemii na gospodarkę oraz same rynki finansowe. W maju i czerwcu 2020 sytuacja uległa uspokojeniu, w szczególności także w związku z obniżkami oprocentowania lokat bankowych. W drugiej połowie 2020 wartość aktywów netto subfunduszy oraz wartości aktywów na jednostkę zaczęły wzrastać. Tendencja wzrostowa trwała w pierwszej połowie 2021 – na 30.06.2021 łączna wartość aktywów netto wszystkich subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. wyniosła 21.4 mld zł (wobec 21.6 mld zł na 30.12.2019, 16,4 mld na 30.04.2020 i 19.3 mld zł na 30.12.2020).

Zarządzanie portfelem lokat w 2020 wymagało szczególnego uwzględniania ryzyka kredytowego i płynności, w tym zwiększonej skali odkupień jednostek uczestnictwa, ryzyka operacyjnego oraz innych klas ryzyka zwiększonego wskutek pandemii. Towarzystwo podjęło odpowiednie działania w celu zminimalizowania wymienionych powyżej rodzajów ryzyka. Ponadto, w celu ograniczenia ryzyka operacyjnego od marca 2020 umożliwiono pracownikom pracę w trybie zdalnym, bez obniżenia jakości kluczowych procesów w Towarzystwie. W pierwszej połowie 2021 stopień trudności wynikających z reakcji rynków na sytuację gospodarczą był istotnie mniejszy, niemniej spółka działała nadal w szczególnym reżimie sanitarnym i w formie szerokiego wykorzystania pracy zdalnej, przy utrzymaniu wdrożonych rozwiązań dotyczących sposobu zarządzania portfelem lokat, w tym uwzględniania ryzyka. Wynikało to m.in. z obserwowanej zmiany dynamiki rozwoju pandemii oraz wynikającej stąd poprawy wskaźników gospodarczych

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego sytuacja finansowa i płynnościowa Funduszu i poszczególnych subfunduszy wydzielonych, szczególnie w kontekście opisanych skutków pandemii CoViD-19, nie budzi wątpliwości co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy.

E Biegły rewident funduszu

Badanie półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2021 r. powierzono 'KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.', z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3546.

Wybór podmiotu nastąpił zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pekao TFI S.A. z dnia 23.06.2021 roku.

KPMG, poza badaniem sprawozdań rocznych i przeglądem półrocznych sprawozdań finansowych funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. świadczy usługę atestacyjną w zakresie oceny zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszy i subfunduszy opisanych – odpowiednio - w prospekcie informacyjnym, w statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną, zgodnie z wymogami Ustawy (art. 22 ust. 1 pkt 12 i art. 220 ust. 1).

F Jednostki Uczestnictwa

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa (w każdym z subfunduszy) bez podziału na kategorie (w rozumieniu art. 158 Ustawy).

Uczestnikami, mogą być wyłącznie osoby fizyczne, w imieniu i na rzecz których została zawarta umowa o prowadzenie PPK, o której mowa w art. 14 Ustawy PPK, przy czym nierezydenci są uprawnieni do nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa z uwzględnieniem przepisów Prawa dewizowego.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane przez Fundusz w walucie polskiej.

Minimalna wartość wpłaty, za jaką można nabyć Jednostki Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy wskazana jest w Umowie o prowadzenie PPK.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy wyłącznie za wpłaty podstawowe, wpłaty dodatkowe, wpłaty powitalne, dopłaty roczne, na podstawie przyjętej wypłaty transferowej lub zamiany, o których mowa w Ustawie PPK, lub za środki przekazane przez likwidatora, o których mowa w art. 87 ust. 21 tej Ustawy PPK.

Uczestnikowi przysługują uprawnienia określone w Ustawie, Ustawie PPK, Prospekcie Informacyjnym.

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, ale podlegają dziedziczeniu, a także mogą być przedmiotem zastawu.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa jedynie na zasadach określonych w Ustawie PPK, realizując dyspozycję wypłaty, wypłaty transferowej, zwrotu, zamiany lub innej dyspozycji dopuszczalnej przepisami Ustawy PPK, która wymaga przeprowadzenia transakcji odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy.

G Ogłaszanie sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe półroczne podlega przeglądowi biegłego rewidenta, jest przekazywane do Komisji (za pośrednictwem systemu ESPI), jest udostępniane na stronie www.pekaotfi.pl.

H Metryka Funduszu

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 W zakresie elektronicznej informacji o stanie rachunków uczestników Towarzystwo oferuje system automatycznej obsługi i informacji [eFunduszePekao](http://www.pekaotfi.pl). 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) dodatkowo [informacje określone](#), 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).

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

Warszawa, dnia 18.08.2021 roku.

Połączone zestawienie lokat

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2021

Połączone Zestawienie Lokat

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021			31.12.2020		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	87 490	99 767	49.14%	38 422	44 538	49.88%
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	1 477	1 481	0.73%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	91 777	92 152	45.39%	39 630	40 240	45.06%
Instrumenty pochodne	0	-114	-0.06%	0	-526	-0.59%
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%
Suma:	180 744	193 286	95.20%	78 052	84 252	94.35%

Połączony bilans

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2021

Połączony Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

POŁĄCZONY BILANS	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	203 018	89 297
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 828	4 421
2. Należności	1 576	75
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	146 563	68 618
- dłużne papiery wartościowe	47 258	24 080
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	47 051	16 183
- dłużne papiery wartościowe	46 375	16 160
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	7 527	2 941
1. Zobowiązania własne subfunduszy	7 527	2 941
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	195 491	86 356
IV. Kapitał funduszu	174 516	76 481
1. Kapitał wpłacony	179 261	77 961
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-4 745	-1 480
V. Dochody zatrzymane	9 333	3 921
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 537	706
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 796	3 215
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	11 642	5 954
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	195 491	86 356

Połączony rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2021

Połączony Rachunek Wyniku z Operacji

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2021 - 30-06-2021	01-01-2020 - 31-12-2020	01-01-2020 - 30-06-2020
I. Przychody z lokat	1 263	817	296
Dywidendy i inne udziały w zyskach	686	308	125
Przychody odsetkowe	475	340	107
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	26	0	0
Pozostałe	76	169	64
II. Koszty funduszu	516	114	85
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	275	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	25	20	5
Oplaty dla depozytariusza	191	37	4
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	6	0	0
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	32	61
Pozostałe	19	25	15
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	84	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	432	114	85
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	831	703	211
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	10 269	9 162	1 788
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 581	3 215	77
- z tytułu różnic kursowych	297	-184	14
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	5 688	5 947	1 711
- z tytułu różnic kursowych	0	0	-14
VII. Wynik z operacji (V+VI)	11 100	9 865	1 999

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2021

Połączone Zestawienie zmian w Aktywach

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2021 - 30-06-2021	01-01-2020 - 31-12-2020
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	86 356	3 117
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	11 100	9 865
a) przychody z lokat netto	831	703
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 581	3 215
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	5 688	5 947
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	11 100	9 865
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)	98 035	73 374
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	101 300	74 853
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-3 265	-1 479
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	109 135	83 239
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	195 491	86 356
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	136 488	43 098

Sprawozdania jednostkowe subfunduszy

Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy

1.	Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro	
2.	Pekao PPK 2025	
3.	Pekao PPK 2030	
4.	Pekao PPK 2035	
5.	Pekao PPK 2040	
6.	Pekao PPK 2045	
7.	Pekao PPK 2050	
8.	Pekao PPK 2055	
9.	Pekao PPK 2060	
10.	Pekao PPK 2065	2021

2021 – subfundusz rozpoczął działalność w trakcie roku 2021

Sprawozdania jednostkowe
30.06.2021

Układ sprawozdania jednostkowego – dla każdego z subfunduszy

- a) Zestawienie lokat
- b) Bilans
- c) Rachunek wyniku z operacji
- d) Zestawienie zmian w aktywach netto
- e) Noty objaśniające
 - Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu
 - Nota - 2 Należności Subfunduszu
 - Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu
 - Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
 - Nota - 5 Ryzyka
 - Nota - 6 Instrumenty pochodne
 - 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
- f) Informacje dodatkowe
 - Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym
 - Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym
 - Dokonane korekty błędów podstawowych
 - Inne informacje
 - Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający
 - Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy
 - Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz
 - Metryka Subfunduszu