

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

publikowane wraz ze sprawozdaniem finansowym
AFI

ZA OKRES ROCZNY I NA DZIEŃ 31 grudnia 2021 roku

Lista funduszy AFI, których dotyczy sprawozdanie:

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

Zarząd Pekao TFI S.A.:

Łukasz Kędzior
Prezes Zarządu

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Mateusz Kowalski
Wiceprezes Zarządu

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządzone zostało w wersji elektronicznej, a podpisy złożone w formie kwalifikowanych podpisów elektronicznych

Spis treści

Sprawozdanie z działalności funduszu inwestycyjnego	2
1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w roku 2021	2
o Podsumowanie sytuacji na rynkach inwestycyjnych w roku 2021	2
o Sytuacja na rynkach inwestycyjnych w roku 2022 (po dacie bilansowej)	3
o Pekao PPK SFIO	3
1. Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro	3
2. Pekao PPK 2025	3
3. Pekao PPK 2030	4
4. Pekao PPK 2035	4
5. Pekao PPK 2040	4
6. Pekao PPK 2045	4
7. Pekao PPK 2050	4
8. Pekao PPK 2055	4
9. Pekao PPK 2060	4
10. Pekao PPK 2065	4
2. Przegląd portfela lokat na 31.12.2021 i informacje o instrumentach finansowych	4
3. Przegląd wyników osiągniętych w roku 2021	5
4. Opis istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w roku 2021	6
5. Kluczowe, istotne dla funduszu wskaźniki skuteczności działania dotyczące zagadnień finansowych, jak i pozafinansowych (niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego)	7
6. Zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	7
7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	7
8. Opis ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka	7
9. Opis przyjętych przez jednostkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	8
10. Informacje o Towarzystwie i wszystkich zarządzanych funduszach	9
o Informacje ogólne w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi	10
o Zmiany w funduszach i ich obsłudze	13
o Zmiany w Zarządzie Towarzystwa	14

Sprawozdanie z działalności funduszu inwestycyjnego

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

Ustawa: ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi [t.j. Dz.U. z 2021, poz. 605, ze zm.] ;

Rozporządzenie UE NR 231/2013:..... Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru [R231/2013] ;

Ustawa o rachunkowości:..... ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości [t.j. Dz.U. z 2021, poz. 217, ze zm.] .

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie z działalności stanowi wymagany przepisami prawa dokument sporządzany wraz z rocznym sprawozdaniem finansowym, wskazane informacje zaprezentowane w odpowiednim sprawozdaniu rocznym nie są w niniejszym dokumencie powtórzone, a zostają wskazane jako ujawnione w sprawozdaniu.

1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w roku 2021

o Podsumowanie sytuacji na rynkach inwestycyjnych w roku 2021

Rok 2021 zapowiadał się pomyślnie dla światowej gospodarki – po okresie szoku pandemicznego wywołanego reakcją państw na pandemię Covid-19. Skutki działań władz w poszczególnych gospodarkach mających przeciwdziałać pandemii były nadal dotkliwe, a efekty na poszczególnie działy gospodarki w wielu przypadkach negatywne. Zamknięcie gospodarek miało miejsce w roku 2020, jednakże odbudowa oraz kolejne obostrzenia ogłaszane w sytuacji wzrostów fal pandemii miały poważne skutki dla łańcuchów dostaw oraz wielu gałęzi gospodarki. W 2021 roku programy szczepień i poluzowanie restrykcji wywołały zjawiska popytowe przy wciąż zachwianych i słabo funkcjonujących łańcuchach dostaw. Gwałtowna nierównowaga popytu i podaży połączona ze wzrostem cen nośników energii wywołały dawno nieobserwowane zjawisko inflacji. Pierwsze niepokojące odczyty inflacji miały miejsce w maju, kiedy wskaźnik ten ogłoszono na poziomie 5%. Wzrost zmienności na rynku obligacji oraz rosnące oczekiwania inwestorów odnośnie stóp zwrotu pogorszyły sentyment do funduszy obligacyjnych. Sytuacja nieco uspokoiła się w okresie wakacyjnym, ale kolejne odczyty inflacji nie pozostawiały złudzeń co do konieczności reakcji ze strony Rady Polityki Pieniężnej. Pierwsze decyzje o podwyżce stopy procentowej w Polsce stały się faktem dopiero na początku października, kiedy z utrzymywanego poziomu 0,1% zdecydowano się podnieść stopę referencyjną do poziomu 0,5%. Rynek reagował już znacznie wcześniej nie czekając na przełamanie retoryki RPP, a skala podwyżki oczekiwanej przez inwestorów na rynku obligacji była już znacznie wyższa. Ostatecznie po podwyżkach listopadowej i grudniowej, rok 2021 zakończył się stopą referencyjną na poziomie 1,75% z dalszą perspektywą jej podnoszenia. W konsekwencji zrealizowanych podwyżek stóp procentowych oraz oczekiwanej kontynuacji ścieżki zaostrzenia polityki monetarnej, wszystkie fundusze dłużne uległy znacznym przecenom realizując straty za rok 2021 przekraczające 7 % w przypadku funduszy obligacyjnych.

Rok 2021 okazał się być bardzo dobrym okresem dla ryzykownych klas aktywów. Zgodnie z naszymi oczekiwaniami bezprecedensowe działania rządów i banków centralnych, wspierane masowymi szczepieniami przeciw Covid-19, spowodowały szybką odbudowę gospodarczą. Ceną, jaką przyszło jednak za to zapłacić był dawno niewidziany wzrost inflacji. Na niektórych rynkach, w szczególności w Polsce, wywołał on bardzo gwałtowną wyprzedź obligacji skarbowych zapisując się przy tym jako jeden z najgorszych w historii dla inwestorów lokujących środki w tę klasę aktywów.

W takim otoczeniu już po raz kolejny dobrze radziły sobie zarządzane przez Pekao TFI fundusze. Za ostatni rok na uwagę zasługują wyniki subfunduszy akcyjnych i mieszanych, Natomiast w tak bardzo wymagającym

otoczeniu rynkowym subfundusze dłużne osiągnęły w ubiegłym roku ujemne stopy zwrotu, jednak na tle konkurencji wypadły relatywnie lepiej a ich straty były mniejsze.

○ **Sytuacja na rynkach inwestycyjnych w roku 2022 (po dacie bilansowej)**

U progu nowego 2022 roku widmo wszechobecnej inflacji kładzie się cieniem na perspektywy zarówno dla gospodarki, jak i rynków finansowych.

Z jednej strony, po stosunkowo krótkim załamaniu koniunktury w I połowie 2020 r., większość gospodarek światowych odrobiła już pandemiczne straty, a w rok 2022 wchodzi z nadal bardzo wysoką dynamiką wzrostu. Obecnie zarówno konsumenci, jak i firmy w krajach rozwiniętych znajdują się w bardzo dobrej kondycji finansowej. Zostali oni wsparci w trakcie pandemii transferami państwowymi, niskim kosztem finansowania oraz poczynionymi, w trakcie „zamknięć gospodarek”, oszczędnościami. Historycznie patrząc, w takim otoczeniu trudno snuć negatywne wizje dla rynków finansowych.

Z drugiej jednak strony coraz bardziej niepokojące stają się narastające nierównowagi w gospodarce światowej. W tym kontekście wysoki wzrost gospodarczy, mający miejsce w warunkach bardzo niskiego bezrobocia, generujący rekordowe presje inflacyjne i zaburzenia w łańcuchach dostaw, będzie te nierównowagi jeszcze bardziej pogłębiać. Przede wszystkim poprzez dalszy wzrost cen uderzający w siłę nabywczą konsumentów, ale też i ich oczekiwania na przyszłość. Kondycja konsumentów dodatkowo będzie osłabiona przez konieczne zacieśnienie polityki monetarnej i wzrost stóp procentowych. Podobnie toksyczny „miks” zagraża marżom spółek, głównie poprzez rosnące oczekiwania płacowe pracowników, ceny surowców i rosnące koszty finansowania.

Tym samym wymienione powyżej ścieranie się pozytywnych i negatywnych „katalizatorów” będzie sprawiać, iż 2022 rok będzie w naszej ocenie charakteryzować się podwyższoną zmiennością.

W 2022 r. potencjalnym zagrożeniem dla funduszu może być opisana powyżej niekorzystna sytuacja na rynkach finansowych i związane z tym decyzje inwestycyjne klientów co do poszukiwania odpowiednich sposobów inwestycji. Rok ten może się okazać dla inwestorów też znacznie bardziej wymagający niż poprzednie lata.

Rok 2022 przyniósł także duże zagrożenia geopolityczne, mogące istotnie wpłynąć na rynki. Agresja wojsk Federacji Rosyjskiej na Ukrainę skutkuje sankcjami na Rosję w ogromnej skali. Skutkiem tego pogarsza się globalna koniunktura i można się spodziewać wielu perturbacji w gospodarce i handlu światowym, w tym m.in. wzrostu inflacji, podwyżki kosztów surowców energetycznych, zmniejszenia podaży wielu towarów żywnościowych oraz materiałów strategicznych, braku współpracy gospodarczej z Rosją. Bezprecedensowa sytuacja powoduje, że trudno obecnie ocenić przeniesienie tego na rynki inwestycyjne i w Polsce, regionie oraz na świecie.

○ **Pekao PPK SFIO**

Subfundusze PPK inwestowały środki w ramach limitów ustawowych. W części akcyjnej kapitał był lokowany w głównej mierze w akcji spółek wchodzących w skład polskiego indeksu WIG20 oraz podmiotów notowanych na rynkach rozwiniętych (w szczególności w USA), a także w akcje spółek z segmentu małych i średnich firm notowanych na GPW. W ramach części dłużnej dominowały lokaty w krajowe papiery skarbowe i papiery gwarantowane przez Skarb Państwa. Wszystkie subfundusze z komponentem akcyjnym osiągnęły dodanie stopy zwrotu za sprawą silnych wzrostów na rynku akcji. Dodatkowo wyniki poszczególnych subfunduszy były powyżej benchmarków dzięki trafnym decyzjom selekcyjnym.

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

1. Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro

Subfundusz lokował aktywa wyłącznie w instrumenty o charakterze dłużnym. Stopa zwrotu subfunduszu za ubiegły rok wyniosła -0,68%. Ujemny wynik był w przeważającej mierze efektem przeceny obligacji skarbowych w drugiej połowie roku. W październiku dokonano zmiany podejścia do zarządzania subfunduszem, polegającego na ograniczeniu ryzyka stopy procentowej i koncentracji na inwestowaniu w obligacje zmienokuponowe, co ma na celu ograniczenie wahań wartości jednostek uczestnictwa subfunduszu a poprzez to stabilizację stopy zwrotu.

2. Pekao PPK 2025

Zgodnie z ustawą PPK, fundusz lokował aktywa w instrumenty o charakterze dłużnym i udziałowym. Stopa zwrotu subfunduszu za rok 2021 wyniosła 0,1% i przekroczyła wskaźnika odniesienia (benchmark) dzięki trafnym decyzjom selekcyjnym. Aktywa subfunduszu przekroczyły 37 mln PLN na koniec roku.

3. Pekao PPK 2030

Zgodnie z ustawą PPK, fundusz lokował aktywa w instrumenty o charakterze dłużnym i udziałowym. Stopa zwrotu subfunduszu za rok 2021 wyniosła 4,71% i przekroczyła wskaźnika odniesienia (benchmark) dzięki trafnym decyzjom selekcyjnym. Aktywa subfunduszu przekroczyły 55 mln PLN na koniec roku.

4. Pekao PPK 2035

Zgodnie z ustawą PPK, fundusz lokował aktywa w instrumenty o charakterze dłużnym i udziałowym. Stopa zwrotu subfunduszu za ubiegły rok wyniosła 8,95% i była wyższa od wskaźnika odniesienia (benchmarku) dzięki trafnym decyzjom selekcyjnym. Aktywa subfunduszu przekroczyły 71 mln PLN na koniec roku.

5. Pekao PPK 2040

Zgodnie z ustawą PPK, fundusz lokował aktywa w instrumenty o charakterze dłużnym i udziałowym. Stopa zwrotu subfunduszu za ubiegły rok wyniosła 12,05%, przekraczając benchmark dzięki trafnym decyzjom selekcyjnym. Aktywa subfunduszu przekroczyły 64 mln PLN na koniec roku.

6. Pekao PPK 2045

Zgodnie z ustawą PPK, fundusz lokował aktywa w instrumenty o charakterze dłużnym i udziałowym. Stopa zwrotu subfunduszu za ubiegły rok wyniosła 14,57%, powyżej wskaźnika odniesienia (benchmark) dzięki trafnym decyzjom selekcyjnym. Aktywa subfunduszu przekroczyły 49 mln PLN na koniec roku.

7. Pekao PPK 2050

Zgodnie z ustawą PPK, fundusz lokował aktywa w instrumenty o charakterze dłużnym i udziałowym. Stopa zwrotu subfunduszu za ubiegły rok wyniosła 14,85% i przekroczyła benchmark dzięki trafnym decyzjom selekcyjnym. Aktywa subfunduszu przekroczyły 30 mln PLN na koniec roku.

8. Pekao PPK 2055

Zgodnie z ustawą PPK, fundusz lokował aktywa w instrumenty o charakterze dłużnym i udziałowym. Stopa zwrotu subfunduszu za ubiegły rok wyniosła 15,26%, przekraczając benchmark dzięki trafnym decyzjom selekcyjnym. Aktywa subfunduszu przekroczyły 15 mln PLN na koniec roku.

9. Pekao PPK 2060

Zgodnie z ustawą PPK, fundusz lokował aktywa w instrumenty o charakterze dłużnym i udziałowym. Stopa zwrotu subfunduszu za ubiegły rok wyniosła 15,66% i przekroczyła benchmark dzięki trafnym decyzjom selekcyjnym. Aktywa subfunduszu przekroczyły 4 mln PLN na koniec roku.

10. Pekao PPK 2065

Rok 2021 był pierwszym rokiem funkcjonowania subfunduszu (subfundusz rozpoczął działalność inwestycyjną 2021-04-26). Zgodnie z ustawą PPK, fundusz lokował aktywa w instrumenty o charakterze dłużnym i udziałowym. Stopa zwrotu subfunduszu za ubiegły rok wyniosła 2%. Ubiegły rok był okresem budowy portfela. Aktywa subfunduszu na koniec roku przekroczyły 0,1 mln PLN.

2. Przegląd portfela lokat na 31.12.2021 i informacje o instrumentach finansowych

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

Instrumenty finansowe, które (zgodnie ze Statutem Funduszu) mogły znajdować się w portfelach lokat poszczególnych subfunduszy, obejmują główne klasy:

- akcje spółek,
- obligacje skarbu państwa, obligacje rządowe innych krajów, obligacje emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego (lub ich spółki),
- obligacje podmiotów rynku kapitałowego, w tym obligacje, z udzielonymi przez Skarb Państwa gwarancjami wykonania zobowiązań wynikających z instrumentu,
- tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy, w tym funduszy o charakterze ETF (Exchange Traded Funds),
- jednostki uczestnictwa subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A.

Ponadto w portfelach inwestycji mogą się znajdować:

- lokaty bankowe (depozyty terminowe),

Sprawozdanie z działalności AFI (Pekao PPK SFIO) na 31 grudnia 2021 roku

- instrumenty typu *buy sell-back* i *sell buy-back*,
- instrumenty pochodne – opisane w detalach i zaprezentowanych na datę sprawozdania w Nocie-6 w sprawozdaniu jednostkowym dla subfunduszy wydzielonych – w tym instrumenty wystandaryzowane (np. *futures*), jak instrumenty niewystandaryzowane (np. kontrakty terminowej wymiany walut i *IRS* – kontrakty wymiany stóp procentowych, w tym międzywalutowej).

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

Tabela 1

Grupa funduszy i subfunduszy	Główne kategorie lokat		
Pekao PPK SFIO – z wydzielonymi subfunduszami:			
SKŁADNIKI LOKAT	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	145 945	162 811	47.40%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%
Listy zastawne	2 277	2 276	0.66%
Dłużne papiery wartościowe	157 199	148 375	43.19%
Instrumenty pochodne	0	101	0.03%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	3 511	3 727	1.08%
Wierzytelności	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%
Suma:	308 932	317 290	92.36%
<ul style="list-style-type: none"> • Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro • Pekao PPK 2025, Pekao PPK 2030 • <i>inne, niż wymienione powyżej subfundusze</i> 	<ul style="list-style-type: none"> Dłużne papiery wartościowe (w tym głównie obligacje skarbowe) Akcje Dłużne papiery wartościowe (obligacje skarbowe) Akcje Dłużne papiery wartościowe (obligacje skarbowe) Tytuły uczestnictwa w zagranicznych funduszach inwestycyjnych 		

Wskazane subfundusze – poza inwestycjami we wymienione grupy instrumentów finansowych – jeśli polityka dopuszcza – stosowały zabezpieczenie ryzyka walutowego, w formie kontraktów terminowej wymiany walut oraz dokonywały depozytów pieniężnych w bankach.

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

3. Przegląd wyników osiągniętych w roku 2021

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

Wskaźnikami najlepiej określającymi jakość zarządzania funduszem są: zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wskaźnik SRRI wskazujący zmienność wartości jednostki uczestnictwa, będącą skutkiem ryzyka rynkowego podejmowanego.

Podstawowe informacje w odniesieniu do powyższych wskaźników zostały przedstawione w poniższych tabelach, a szczegółowe informacje zawarte są w odpowiednich tabelach w odpowiednim sprawozdaniu jednostkowym subfunduszu. Np. szczegółowe informacje w zakresie wyniku z inwestycji zawarte są w tabeli 'Rachunek Wyniku' oraz zestawieniu 'Zestawienie zmian w aktywach netto'.

Sprawozdanie z działalności AFI (Pekao PPK SFIO) na 31 grudnia 2021 roku

Tabela 2

Zmiana wartości jednostek uczestnictwa funduszy AFI 2020-2021 ⁽¹⁾

Nazwa funduszu / subfunduszu		Fun- dusz	Waluta zbywania (jeśli inna niż PLN)	Data pierwszej wyceny	Zmiana wartości jed- nostki uczestnictwa w roku 2021
Pekao PPK SFIO z wydzielonymi subfunduszami					
1.	Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro	(v)		13.12.2019	-0.7%
2.	Pekao PPK 2025	(v)		29.11.2019	0.1%
3.	Pekao PPK 2030	(v)		29.11.2019	4.7%
4.	Pekao PPK 2035	(v)		29.11.2019	8.9%
5.	Pekao PPK 2040	(v)		29.11.2019	12.0%
6.	Pekao PPK 2045	(v)		29.11.2019	14.6%
7.	Pekao PPK 2050	(v)		29.11.2019	14.9%
8.	Pekao PPK 2055	(v)		29.11.2019	15.3%
9.	Pekao PPK 2060	(v)		4.12.2019	15.7%
10.	Pekao PPK 2065	(2021) (v)		6.04.2021	2.0%

Innym istotnym wskaźnikiem wyliczanym dla funduszy i subfunduszy FIO oraz SFIO: – wskazującym na zmienność wyników – jest wskaźnik SRRI (syntetyczny wskaźnik ryzyka i zysku). Wartość tego wskaźnika prezentowana w *dokumentacie kluczowe informacje dla inwestora*. Zasady ustalania wskaźnika SRRI są określone w przepisach dot. ujawniania informacji przez fundusze inwestycyjne.

Wskaźnik zysku do ryzyka wylicza się w oparciu o zmienność stóp zwrotu subfunduszu (zmiany wartości jednostki uczestnictwa). Odzwierciedla on zmienność cen i wartości składników portfela na rynkach, na których dokonywane są inwestycje zgodnie z celem i polityką inwestycyjną. Dane historyczne wykorzystane w obliczeniach mogą nie odzwierciedlać przyszłego ryzyka, a najniższa kategoria ryzyka nie oznacza, że inwestycje pozbawione są ryzyka. Aktualna kategoria ryzyka nie jest stała i może ulegać zmianie – odpowiednio do odchylenia stóp zwrotu od średniej. Wyliczenie oparte jest na historycznych tygodniowych stopach zwrotu za okres obejmujący ostatnie (względem daty wyliczenia) 5 lat działalności funduszu. Przykładowo, kategoria ryzyka 1 oznacza przedział zmienności stóp zwrotu poniżej 0.5%, a kategoria 3: między 2% a 5%.

Tabela 3

Aktualne stawki SRRI (wskaźnika ryzyka i zysku) [na datę sprawozdania oraz z poprzedniego sprawozdania rocznego]:

Nazwa subfunduszu		SRRI	SRRI 2020
1.	Pekao PPK SFIO - z wydzielonymi subfunduszami:	--	--
1.1.	Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro	2	2
1.2.	Pekao PPK 2025	3	3
1.3.	Pekao PPK 2030	4	4
1.4.	Pekao PPK 2035	4	4
1.5.	Pekao PPK 2040	5	5
1.6.	Pekao PPK 2045	5	5
1.7.	Pekao PPK 2050	5	5
1.8.	Pekao PPK 2055	5	5
1.9.	Pekao PPK 2060	5	5
1.10.	Pekao PPK 2065	5	--

4. Opis istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w roku 2021

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

W roku 2021 dokument pod nazwą „Informacja dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego” dotyczący Pekao PPK SFIO był zmieniany dwukrotnie, a zmiany te kolejno dotyczyły:

10 marca 2021 - dodania do treści przedmiotowego dokumentu oświadczenia ESG z rozporządzenia SFDR (jednocześnie tego samego dnia, również w tym samym zakresie, zmienił się prospekt informacyjny Pekao PPK SFIO)

- <https://pekaotfi.pl/strefa-klienta/ogloszenia/aktualizacja-informacji-dla-klienta-afi-pekao-ppk-sfio-2021-03-10> - pod tym adresem znajduje się tekst jednolity przedmiotowej Informacji dla Klienta AFI + informacja o zmianie tej Informacji – opublikowane na stronie internetowej www.pekaotfi.pl 10 marca 2021 r.

1 kwietnia 2021 - rozpoczęcia działalności operacyjnej przez wydzielony w tym funduszu s. Pekao PPK 2065 (jednocześnie tego samego dnia, również w tym samym zakresie, zmienił się prospekt informacyjny Pekao PPK SFIO, a także „zadebiutował” KII s. Pekao PPK 2065)

- <https://pekaotfi.pl/strefa-klienta/ogloszenia/aktualizacja-informacji-dla-klienta-afi-pekao-ppk-sfio-2021-04-01> - pod tym adresem znajduje się tekst jednolity przedmiotowej Informacji dla Klienta AFI + informacja o zmianie tej Informacji – opublikowane na stronie internetowej www.pekaotfi.pl 1 kwietnia 2021 r.

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

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

Inne wskaźniki nie są wyliczane ani prezentowane.

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

W sprawozdaniu finansowym (sprawozdaniu połączonym oraz wchodzących w jego skład sprawozdaniach jednostkowych) zostały zaprezentowane wszystkie informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na poszczególne subfundusze. Dotyczy to zarówno roku 2021 jak i okresu po jego zakończeniu, do dnia podpisania sprawozdania. Bez wątpienia największy wpływ na subfundusze w roku 2021 miały zdarzenia i działania będące efektem decyzji z 2020 i 2021 dla ograniczania pandemii Covid-19. Szerzej zostało to opisane powyżej w punkcie 1. **Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w roku 2021 i podpunkcie dotyczącym zdarzeń po dacie bilansowej w 2022: Sytuacja na rynkach inwestycyjnych w roku 2022 (po dacie bilansowej)** W każdym sprawozdaniu jednostkowym informacja w tym zakresie została także zaprezentowana w podrozdziale ‘Wpływ pandemii Covid-19 na Subfundusz’.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sprawozdanie finansowe za okres roczny kończący się 31.12.2021 w pełni ujawnia sytuację każdego z subfunduszy na dzień 31.12.2021.

W sprawozdaniu finansowym przedstawiony jest pełny skład portfela lokat, bilans oraz wynik z inwestycji w okresie rocznym (wraz z odpowiednim okresem porównawczym).

Wpływ pandemii Covid-19i decyzji sanitarnych z nią związanych na subfundusze w roku 2021 szerzej został opisany powyżej w punkcie 1. **Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w roku 2021 i podpunkcie dotyczącym zdarzeń po dacie bilansowej w 2021: Sytuacja na rynkach inwestycyjnych w roku 2022 (po dacie bilansowej)** W każdym sprawozdaniu jednostkowym informacja w tym zakresie została także zaprezentowana w podrozdziale ‘Wpływ pandemii Covid-19 na Subfundusz’. Pandemia Covid-19, mogła i nadal może doprowadzić do globalnego kryzysu ekonomicznego o – obecnie – nie do oszacowania rozmiarach i skutkach. Końcówka roku 2021 i początek 2022 przynosiły jednakże coraz więcej informacji pozytywnych w zakresie zwalczania wirusa i pandemii i odradzaniu się gospodarek. Równocześnie zaczęły narastać informacje dotyczące narastającej inflacji. w tym zakresie – w kontekście wzrostu ryzyka różnego rodzaju została umieszczona także w punkcie 8 (poniżej).

24.02.2022 zmaterializował się kolejny silny czynnik destabilizacyjny: agresja wojsk Federacji Rosyjskiej na Ukrainę spowodowała silną reakcję państw zachodnich, nałożenie na Rosję szeregu sankcji, jednakże konsekwencji tak rozpoczętej wojny będą odczuwalne globalnie.

Pekao TFI S.A. ocenia sytuację każdego z zarządzanych funduszy i subfunduszy na bieżąco, zarządza inwestycjami i rozliczeniami z uczestnikami. W roku 2021 sytuacja w zakresie inwestycji oraz skali zleceń odkupienia uległa istotnej poprawie i trwa odbudowa wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa i wartości aktywów netto. Informacja ogólna w zakresie zagregowanej wartości aktywów netto wszystkich funduszy / subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. (i liczby zarządzanych funduszy) – w podrozdziale ‘Informacje ogólne w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi’ (poniżej).

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

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

Opis głównych rodzajów ryzyka, na jakie narażony jest fundusz / subfunduszu został zaprezentowany w: (1) prospekcie informacyjnym funduszu, (2) w Nocie-5 w sprawozdaniu jednostkowym dla subfunduszy wydzielonych i sprawozdaniu finansowym funduszu.

Ponadto, w dokumencie 'Kluczowe informacje dla inwestora' (dla funduszy FIO i SFIO, a w przypadku funduszy z wydzielnymi subfunduszami – dla każdego z subfunduszy) prezentowane są informacje o głównych czynnikach ryzyka, w tym ryzyka inwestowania w jednostki uczestnictwa funduszu i subfunduszu.

W 2021 (jak i we wcześniejszym 2020 - roku pandemicznym) wszystkie fundusze /subfundusze zarządzane przez Pekao TFI S.A. w pełni realizowały zlecenia uczestników. Trwająca epidemia COVID-19 i w konsekwencji okresowo zwiększona zmienność na rynkach finansowych mogą powodować, tak jak to miało miejsce w marcu 2020 r. i IV kwartale 2021 r. zwiększenie zleceń odkupienia jednostek funduszy. Spółka na bieżąco monitoruje strukturę płynnościową zarządzanych funduszy, aby w sytuacji znacznych odpływów środków być w stanie obsłużyć złożone przez klientów odkupienia jednostek.

Możliwy kryzys ekonomiczny wywołany działaniami wobec pandemii Covid-19 może przynieść skutki w postaci podwyższonego ryzyka zmian cen, kursów walut, ryzyka kredytowego, emitentów, zakładów płynnościowych na rynku. Wyraźne mogą być także – trudne obecnie do oszacowania - konsekwencje wojny Rosji z Ukrainą.

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

W związku z zagrożeniem epidemicznym, kontynuowano ograniczanie kontaktów międzyludzkich, w tym organizując prowadzenie działalności z zastosowaniem pracy zdalnej. Wszystkie procesy krytyczne w Pekao TFI S.A. realizowane są bez znaczących zakłóceń. Kontynuowano inwestycje w infrastrukturę i usprawniano (w tym przyspieszając digitalizację) procesy. W badaniu procesów kluczowych nie stwierdzono degeneracji ani znaczącego obniżenia jakości żadnego kluczowego procesu, a obniżona efektywność wynikająca z pracy na odległość jest na bieżąco obsługiwana.

W 2022 r. potencjalnym zagrożeniem dla funduszu może być niekorzystna sytuacja na rynkach finansowych i związana z tym odpływ klientów. Dla zmniejszenia efektów tego ryzyka Pekao TFI S.A. w swojej ofercie przedstawia szeroką gamę funduszy – odpowiednich dla zmieniającej się sytuacji rynkowej, jak i adekwatnej do zróżnicowanego apetytu uczestników na ryzyko.

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

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

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

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

- W okresie sprawozdawczym nie było przypadków specjalnych ustaleń w odniesieniu do aktywów w związku z ich niepłynnością;
- Regulacje wewnętrzne dotyczące zarządzania płynnością nie uległy w okresie sprawozdawczym zmianom.

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

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

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

W odniesieniu do niewystandaryzowanych kontraktów pochodnych (które nie podlegają rozliczeniu w centralnym systemie rozrachunku) wprowadzona jest obowiązkowa dwustronna, codzienna wymiana depozytu zabezpieczającego ('zmienny depozyt zabezpieczający') – w kwocie odpowiadającej aktualnej wycenie kontraktu (z uwzględnieniem poziomów istotności: zaokrągleń i minimalnej kwoty transferu). Codzienna wymiana depozytu zabezpieczającego zmiennego wynika z wymaganych prawem (UE) zapisów w dwustronnych umowach (w Polsce – na bazie standardu ZBP, a w odniesieniu do podmiotów zagranicznych – umów dwustronnych ISDA *Master Agreement* oraz *Credit Support Annex*, którymi objęte są wszystkie fundusze i subfundusze dokonujące takich transakcji). Zarządzający nie zawiera niewystandaryzowanych kontraktów pochodnych z kontrahentami i dla subfunduszy, nieobjętych takimi umowami. Zabezpieczenia wymieniane są w pln (w odniesieniu do polskich kontrahentów) i w eur (w odniesieniu do kontrahentów zagranicznych).

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

Sprawozdanie z działalności AFI (Pekao PPK SFIO) na 31 grudnia 2021 roku

zabezpieczający jest także stosowany (dla ograniczenia ryzyka kontrahenta i wykonania transakcji) w przypadku transakcji pożyczania papierów wartościowych.

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

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

- (a) zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, który może być stosowany w ich imieniu, oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej AFI,
- (b) łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej AFI.

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

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

W dokumencie 'Inne informacje' publikowanym wraz ze sprawozdaniem finansowym każdego funduszu prezentowane są wartości ekspozycji (metoda zaangażowania) na datę bilansową oraz średnia, minimalna oraz maksymalna wartość tej ekspozycji w roku sprawozdawczym.

Tabela 4

Według stanu na koniec roku 2021 łączna wysokość dźwigni finansowej (obliczanej metodą brutto ['gross exposure']) zastosowanej przez Fundusz miała wartość [%]:

Lp	Nazwa subfunduszu	Całkowita ekspozycja				31.12 2020
		Metoda zaangażowania [%]				
		na datę bilansową	średnia	minimum	maksimum	
1.	Pekao PPK SFIO -z wydzielonymi subfunduszami:					
1.1.	Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro	99,90	101,75	96,85	124,45	100,0
1.2.	Pekao PPK 2025	99,00	102,56	98,83	117,97	103,9
1.3.	Pekao PPK 2030	99,30	102,90	99,31	114,09	104,6
1.4.	Pekao PPK 2035	99,50	103,12	99,45	113,31	102,7
1.5.	Pekao PPK 2040	101,20	103,49	100,03	114,41	103,6
1.6.	Pekao PPK 2045	100,30	103,57	99,74	115,01	103,4
1.7.	Pekao PPK 2050	99,80	103,67	99,79	117,24	103,5
1.8.	Pekao PPK 2055	100,10	103,98	99,64	119,93	103,2
1.9.	Pekao PPK 2060	100,70	104,41	100,31	120,69	105,0
1.10.	Pekao PPK 2065	100,10	102,59	97,23	130,69	--

10. Informacje o Towarzystwie i wszystkich zarządzanych funduszach

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie Ustawy. Zgodnie z art. 45 Ustawy wyłącznym przedmiotem działalności Spółki jest tworzenie funduszy inwestycyjnych, zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowanie ich wobec osób trzecich, pełnienie funkcji przedstawiciela oraz zbywanie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych w rozumieniu wyżej powołanej Ustawy pod warunkiem uzyskania zezwolenia Komisji na prowadzenie tej działalności, zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych oraz zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi

jeden lub większa ilość instrumentów finansowych. Ponadto przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem jest: pełnienie funkcji przedstawiciela oraz zbywanie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych w rozumieniu wyżej wymienionej Ustawy pod warunkiem uzyskania zezwolenia Komisji na prowadzenie tej działalności.

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

o **Informacje ogólne w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi**

Na dzień 31 grudnia 2021 Towarzystwo zarządzało:

- dwoma funduszami inwestycyjnymi otwartymi (UCITS) z wydzielonymi subfunduszami, w których na koniec okresu sprawozdawczego działało łącznie 17 subfunduszy;
- jednym funduszem inwestycyjnym otwartym (UCITS);
- trzema specjalistycznymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi (AFI) z wydzielonymi subfunduszami, w których na koniec okresu sprawozdawczego działało łącznie 34 subfunduszy; w tym jednym funduszem (z 10 subfunduszami) będącym funduszem zdefiniowanej daty – w ramach programu PPK.

Łącznie oznacza to zarządzanie 52 portfelami lokat funduszy / subfunduszy.

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

Poza wskazanymi funduszami Towarzystwo zarządza portfelami klientów indywidualnych i korporacyjnych.

Tabela 5

Lista zarządzanych funduszy i subfunduszy (AFI oraz UCITS)

Lp.	Nazwa funduszu / subfunduszu	Numer w rejestrze	Numer REGON	AFI / UCITS
1.	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty – z wydzielonymi subfunduszami (12)	RFI 353	141289209	U
1.1.	Pekao Bazowy 15 Dywidendowy			
1.2.	Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego (*)			
1.3.	Pekao Akcji – Aktywna Selekcja			
1.4.	Pekao Konserwatywny			
1.5.	Pekao Obligacji Plus			
1.6.	Pekao Stabilnego Wzrostu			
1.7.	Pekao Zrównoważony			
1.8.	Pekao Akcji Polskich (*)			
1.9.	Pekao Dynamicznych Spółek			
1.10.	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2			
1.11.	Pekao Konserwatywny Plus			
1.12.	Pekao Megatrendy			
2.	Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty	RFi 522	142304158	U
3.	Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty – z wydzielonymi subfunduszami:	RFi 994	147323338	U
3.1.	Pekao Obligacji Europejskich Plus			
3.2.	Pekao Akcji Europejskich			
3.3.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus			
3.4.	Pekao Akcji Amerykańskich			
3.5.	Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego			
4.	Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – z wydzielonymi subfunduszami (18)	RFi 229	140511232	A
4.1.	Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego			
4.2.	Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku (*)			
4.3.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących			

Sprawozdanie z działalności AFI (Pekao PPK SFIO) na 31 grudnia 2021 roku

Lp.	Nazwa funduszu / subfunduszu	Numer w rejestrze	Numer REGON	AFI / UCITS
4.4.	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych			
4.5.	Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu			
4.6.	Pekao Obligacji Strategicznych			
4.7.	Pekao Surowców i Energii			
4.8.	Pekao Spokojna Inwestycja			
4.9.	Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego (*)			
4.10.	Pekao Obligacji i Dochodu			
4.11.	Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego			
4.12.	Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu			
4.13.	Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu			
4.14.	Pekao Dochodu USD			
4.15.	Pekao Dłużny Aktywny			
4.16.	Pekao Obligacji Samorządowych			
4.17.	Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych			
4.18.	Pekao Ekologiczny <i>(rozpoczął zbywanie jednostek 7.07.2021)</i>			
5.	Pekao Strategie Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – z wydzielonymi subfunduszami (6):	RFi 412	141605490	A
5.1.	Pekao Strategii Globalnej			
5.2.	Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny			
5.3.	Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny			
5.4.	Pekao Zmiennej Alokacji			
5.5.	Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego (*)			
5.6.	Pekao Kompas			
6.	Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – z wydzielonymi subfunduszami (10):	RFi 1647	383451250	A
6.1.	Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro			
6.2.	Pekao PPK 2025			
6.3.	Pekao PPK 2030			
6.4.	Pekao PPK 2035			
6.5.	Pekao PPK 2040			
6.6.	Pekao PPK 2045			
6.7.	Pekao PPK 2050			
6.8.	Pekao PPK 2055			
6.9.	Pekao PPK 2060			
6.10.	Pekao PPK 2065 <i>(pierwsze nabycie 6.04.2021)</i>			

(*) – subfundusz ogłosił informację o możliwości przeprowadzenia połączenia z innym subfunduszem wydzielonym w danym funduszu (połączenie wewnętrzne). Termin połączenia – wskazany w ogłoszeniu – przypada na 1. półrocze 2022.

Łączne aktywa netto we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę na 30.12.2021 r. wyniosły 20,3 miliarda złotych (dane na datę ostatniej wyceny w roku, wobec 19,3 mld zł na koniec 2020 r. / zmiana rok-do-roku + 4.8 %).

Tabela 6

Zestawienie wartości aktywów netto funduszy i subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. ⁽¹⁾

Nazwa funduszu / subfunduszu ⁽²⁾		Fundusz ⁽²⁾	Wartość aktywów netto na datę wyceny (tys. zł)	Udział w aktywach netto łącznych
Pekao FIO z wydzielonymi subfunduszami				
1.	Pekao Konserwatywny	(i)	2 850 395	14.1%
2.	Pekao Konserwatywny Plus	(i)	1 813 553	8.9%
3.	Pekao Obligacji Plus	(i)	1 714 709	8.5%
4.	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	(i)	718 523	3.5%
5.	Pekao Bazowy 15 Dywidendowy	(i)	64 367	0.3%

Sprawozdanie z działalności AFI (Pekao PPK SFIO) na 31 grudnia 2021 roku

Nazwa funduszu / subfunduszu ⁽²⁾		Fundusz ⁽²⁾	Wartość aktywów netto na datę wyceny (tys. zł)	Udział w aktywach netto łącznych
6.	Pekao Stabilnego Wzrostu	(i)	271 759	1.3%
7.	Pekao Zrównoważony	(i)	698 433	3.4%
8.	Pekao Akcji Polskich	(i)	495 418	2.4%
9.	Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	(i)	186 665	0.9%
10.	Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	(i)	145 656	0.7%
11.	Pekao Dynamicznych Spółek	(i)	142 734	0.7%
12.	Pekao Megatrendy	(i)	227 477	1.1%
Pekao Funduszy Globalnych SFIO z wydzielonymi subfunduszami				
13.	Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	(ii)	149 458	0.7%
14.	Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku	(ii)	54 426	0.3%
15.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących	(ii)	163 983	0.8%
16.	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	(ii)	107 819	0.5%
17.	Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	(ii)	34 064	0.2%
18.	Pekao Obligacji Strategicznych	(ii)	539 723	2.7%
19.	Pekao Surowców i Energii	(ii)	87 334	0.4%
20.	Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego	(ii)	45 680	0.2%
21.	Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego	(ii)	60 000	0.3%
22.	Pekao Obligacji i Dochodu	(ii)	213 473	1.1%
23.	Pekao Spokojna Inwestycja	(ii)	3 685 776	18.2%
24.	Pekao Obligacji Samorządowych	(ii)	422 282	2.1%
25.	Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu	(ii)	40 483	0.2%
26.	Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	(ii)	190 416	0.9%
27.	Pekao Dochodu USD	(ii)	76 360	0.4%
28.	Pekao Dłużny Aktywny	(ii)	14 710	0.1%
29.	Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	(ii)	59 158	0.3%
30.	Pekao Ekologiczny	2021 (ii)	70 946	0.3%
Pekao Strategie Funduszowe SFIO z wydzielonymi subfunduszami				
31.	Pekao Strategii Globalnej	(iii)	308 992	1.5%
32.	Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny	(iii)	488 409	2.4%
33.	Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	(iii)	64 464	0.3%
34.	Pekao Zmiennej Alokacji	(iii)	66 281	0.3%
35.	Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego	(iii)	35 333	0.2%
36.	Pekao Kompas	(iii)	680 450	3.4%
Pekao Walutowy FIO z wydzielonymi subfunduszami				
37.	Pekao Akcji Amerykańskich	(iv)	441 405	2.2%
38.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	(iv)	1 195 405	5.9%
39.	Pekao Obligacji Europejskich Plus	(iv)	184 718	0.9%
40.	Pekao Akcji Europejskich	(iv)	291 620	1.4%
41.	Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	(iv)	245 683	1.2%
Pekao PPK SFIO z wydzielonymi subfunduszami				
42.	Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro	(v)	932	0.0%
43.	Pekao PPK 2025	(v)	37 513	0.2%
44.	Pekao PPK 2030	(v)	55 691	0.3%
45.	Pekao PPK 2035	(v)	71 455	0.4%
46.	Pekao PPK 2040	(v)	64 547	0.3%
47.	Pekao PPK 2045	(v)	49 219	0.2%

	Nazwa funduszu / subfunduszu ⁽²⁾	Fundusz ⁽²⁾	Wartość aktywów netto na datę wyceny (tys. zł)	Udział w aktywach netto łącznych
48.	Pekao PPK 2050	(v)	30 115	0.1%
49.	Pekao PPK 2055	(v)	15 832	0.1%
50.	Pekao PPK 2060	(v)	4 334	0.0%
51.	Pekao PPK 2065	²⁰²¹ (v)	107	0.0%
52.	Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO		606 976	3.0%

Uwagi / objaśnienia:

1. Wycienienia na dzień ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (30.12.2021). Wartości prezentowane odpowiadają danym na dni wyceny i mogą nie być identyczne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniach rocznych.

2. Oznaczenia funduszy z wydzielonymi subfunduszami:

- (i) Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
- (ii) Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
- (iii) Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
- (iv) Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
- (v) Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

²⁰²¹ – Subfundusz, który został utworzony w roku 2021

o **Zmiany w funduszach i ich obsłudze**

Działalność sprzedażowa Pekao TFI S.A. koncentrowała się przede wszystkim na współpracy z podmiotami z grupy Banku Pekao S.A.

Spadki wartości jednostek uczestnictwa produktów obligacyjnych i dłużnych krótkoterminowych przyczyniły się do wzmożonych odkupień realizowanych na całym rynku, głównie w IV kwartale 2021 roku. Dla funduszy Pekao szczyt odkupień przypadł na listopad. Łącznie w IV kwartale roku 2021 było blisko 3 mld złotych odkupień, co stanowiło 46% umorzeń z całego 2021 roku.

Rosnące stopy procentowe spowodowały przejściowo duże perturbacje oraz odpływy z całego rynku TFI. Warto jednak zaznaczyć, że klienci funduszy długu krótkoterminowego już w grudniu 2021 roku odczuli poprawę wyników inwestycyjnych przede wszystkim dzięki obligacjom zmiennoprocentowym stanowiącym większość składników ich portfeli inwestycyjnych. Tendencja taka powinna się utrzymywać w 2022 roku dając możliwość odrobienia przecen jednostek funduszy z 2021 r.

W 2021 r. miało miejsce kilka zmian w funduszach Pekao:

- I. Został utworzony nowy subfundusz Pekao Ekologiczny (w Pekao Funduszy Globalnych SFIO). Pekao Ekologiczny inwestuje w spółki z rynków rozwiniętych starannie wyselekcjonowane przez Pekao TFI. W ich analizie oprócz czynników finansowych, równie istotne są kwestie ESG, czyli aspekty środowiskowe, społeczne oraz związane z ładem korporacyjnym. W portfelu subfunduszu znajdują się firmy z sektorów przyjaznych środowisku, takich jak np. energia odnawialna, elektromobilność, efektywność energetyczna, recykling, czy gospodarka odpadami. Nowy subfundusz spełnia wymagania Art. 8 Rozporządzenia SFDR (Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych).
- II. Zostały zaplanowane łączenia subfunduszy. W 2021 roku KNF zakończyła postępowania dotyczące 3 połączeń, a w 2022 (do daty podpisania sprawozdania) 2 kolejne. W pierwszym półroczu 2022 zaplanowane jest dokonanie łączenia 5 par subfunduszy (informacje w tym zakresie zostały przedstawione w odpowiednich sprawozdaniach jednostkowych i połączonych).
- III. W 2021 roku dokonano zmian statutów Pekao FIO, Pekao Walutowy FIO, Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO, Pekao Strategie Funduszowe SFIO oraz Pekao Funduszy Globalnych SFIO związanych z wprowadzeniem nowych kategorii jednostek – w tym między innymi jednostek z opłatą odkupieniową oraz jednostek z niższą opłatą za zarządzanie i ograniczonym katalogiem kosztów pokrywanych z aktywów funduszu, zgodnych z limitem określonym w art. 13a ustawy o Pracowniczych Programach Emerytalnych. Na dzień bilansowy we wszystkich funduszach i subfunduszach Pekao (poza funduszami zdefiniowanej daty) w statucie wskazano po 9 kategorii jednostek uczestnictwa. Zbywanie jednostek uczestnictwa nie wszystkich kategorii zostało rozpoczęte w roku sprawozdawczym.

W 2021 r. była nadal prowadzona intensywna działalność w zakresie produktów emerytalnych:

- W 2021 roku, zgodnie z harmonogramem wdrażania PPK w Polsce, Pekao TFI zakończyło intensywne działania w zakresie pozyskiwania klientów do Pracowniczych Planów Kapitałowych. Na dzień bilansowy w funduszu Pekao PPK SFI działalność prowadzi 10 subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej

daty. Obecnie Pekao TFI S.A. prowadzi obsługę na wysokim poziomie (w tym z wykorzystaniem systemów on-line) uczestników PPK oraz ich pracodawców, przy czym cały czas trwają prace nad wzrostem partycypacji pracowników zatrudnionych w podpisanych już umowach PPK.

- Od 1 września 2004 r. Spółka oferuje Indywidualne Konta Emerytalne (IKE) prowadzone na zasadach określonych w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
- Od dnia 1 lutego 2012 r. Spółka oferuje Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE) prowadzone na zasadach określonych w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

Tabela 7

Lista zarządzanych subfunduszy zdefiniowanej daty (w Pekao PPK SFIO)

Nazwa funduszu / subfunduszu		Zmiana wartości jednostki uczestnictwa w roku 2021	Wartość aktywów netto na datę wyceny (tys. zł)	Udział w aktywach netto łącznych
Pekao PPK SFIO z wydzielonymi subfunduszami				
1.	Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro	-0.7%	932	0.0%
2.	Pekao PPK 2025	0.1%	37 513	0.2%
3.	Pekao PPK 2030	4.7%	55 691	0.3%
4.	Pekao PPK 2035	8.9%	71 455	0.4%
5.	Pekao PPK 2040	12.0%	64 547	0.3%
6.	Pekao PPK 2045	14.6%	49 219	0.2%
7.	Pekao PPK 2050	14.9%	30 115	0.1%
8.	Pekao PPK 2055	15.3%	15 832	0.1%
9.	Pekao PPK 2060	15.7%	4 334	0.0%
10.	Pekao PPK 2065	2021 2.0%	107	0.0%

o **Zmiany w Zarządzie Towarzystwa**

Informacje o spółce w Krajowym Rejestrze Sądowym: **KRS 0000016956**.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Łukasz Kędzior – powołany na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki 1 maja 2021,
- Jacek Babiński – powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki 1 września 2018 (Wiceprezes Zarządu nadzorujący podejmowanie decyzji inwestycyjnych dotyczących portfeli inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez Spółkę lub portfeli, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zarządzanych przez Spółkę),
- Mateusz Kowalski – powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki 14 kwietnia 2021,
- Maciej Łoziński – powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki 24 sierpnia 2021 (Wiceprezes Zarządu nadzorujący system zarządzania ryzykiem w Spółce),

W roku 2021 w skład Zarządu wchodził ponadto Jacek Janiuk (powołany na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki 19 czerwca 2019, odwołany z końcem 30 kwietnia 2021).