

**PEKAO PPK SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ  
INWESTYCYJNY OTWARTY**

**INNE INFORMACJE**  
**UJAWNIANE W ZWIĄZKU Z WYMOGAMI PRAWA**

*publikowane wraz ze sprawozdaniem finansowym*

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2024 ROKU

Warszawa, sierpień 2024 roku.

**Zarząd Pekao TFI S.A.:**

**Łukasz Kędzior**  
Prezes Zarządu

**Jacek Babiński**  
Wiceprezes Zarządu

**Maciej Łoziński**  
Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie finansowe sporządza się w wersji elektronicznej i zostaje podpisane z wykorzystaniem kwalifikowanych podpisów elektronicznych.



## Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu

Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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

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

Fundusz jest funduszem w wydzielonych subfunduszami, każdy będący 'subfunduszem zdefiniowanej daty' w rozumieniu przepisów ustawy z 4.10.2018 o pracowniczych planach kapitałowych (t.j. *Dz.U. z 2024 poz. 427* – zwanej dalej 'Ustawą PPK').

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 2024, poz. 1034*], zwanej dalej *Ustawą*. Zgodnie z przepisami nadzór nad działalnością Towarzystwa i funduszy inwestycyjnych sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego (dalej: 'Komisja'). Fundusz, ponadto, działa w oparciu o *Ustawę PPK*.

## Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane informacje są dołączane i stanowią uzupełnienie – w zakresie wymaganych przepisami dodatkowych informacji – do połączonego sprawozdania finansowego funduszu *Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty*, według stanu na dzień bilansowy 30 czerwca 2024 roku i za okres półroczny kończący się w tym dniu. Sprawozdanie finansowe podlega badaniu przez wybraną firmę audytorską ('PriceWaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.' [PWC], z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez *Polską Agencję Nadzoru Audytowego* pod numerem 144).

## Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

*Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

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

Adres i siedziba do 17.08.2023: 02-674 Warszawa, u. Marynarska 15.

W okresie od 18.08.2023 do 19.01.2024 - adres: 01-066 Warszawa, ul. Burakowska 14.

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

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

## Przepisy, w związku z którymi dokonywane są niniejsze ujawnienia:

W związku z wymogami w zakresie ujawniania informacji przez fundusze – wskazanymi w odpowiednich przepisach Unii Europejskiej – razem ze sprawozdaniem finansowym funduszu publikowane są inne informacje wymagane przepisami prawa.

**Ustawa:**..... ustawa z dnia 27 maja 2004 o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi [t.j. *Dz.U. z 2024, poz. 1034*];

**Ustawa PPK:** ..... ustawa z 4 października 2018 o pracowniczych planach kapitałowych [t.j. *Dz.U. z 2024 poz. 427*];

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

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

**Rozporządzenie UE NR 231/2013:**..... Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2004/39/WE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dłużnicy finansowej, przejrzystości i nadzoru [R231/2013];

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

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



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

**Wytyczne ESMA dotyczące opłat za wyniki...** Wytyczne ESMA<sup>1</sup> dotyczące opłat za wyniki w UCITS i niektórych rodzajach AFI (dokument [ESMA34-39-992 PL](#) z 5/11/2020);

**Przepisy PRIIP:** .....

**1286/2014:** Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP) [Dz.U. L 352 z 9.12.2014, ze zm.: [aktualna wersja skonsolidowana: 9.01.2024](#)]

**2017/653 (RTS):** Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP) przez ustanowienie regulacyjnych standardów technicznych w zakresie prezentacji, treści, przeglądu i zmiany dokumentów zawierających kluczowe informacje oraz warunków spełnienia wymogu przekazania takich dokumentów [Dz.U. L 100 z 12.4.2017, s. 1, ze zm.: [aktualna wersja skonsolidowana: 1.01.2023](#)] .

## Zakres informacji

1. Ujawnienia dotyczące stosowania określonych technik inwestycyjnych i inwestycji w określone instrumenty finansowe

Na podstawie art. 13 Rozporządzenia 2015/2365 (SFTR) sporządzane są informacje o stosowaniu: (i) transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz (ii) swapów przychodu całkowitego. Celem tego ujawnienia jest zapewnienie, by uczestnicy byli w stanie podejmować swoje decyzje inwestycyjne z uwzględnieniem ogólnego profilu ryzyka i zysku funduszu, podczas, gdy transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych są powszechnie stosowane w celu sprawnego zarządzania portfelem, przy osiągnięciu celu inwestycyjnego lub w celu zwiększenia rentowności.

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

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

3. Informacje dot. wyliczonego w roku sprawozdawczym wynagrodzenia zmiennego

Zgodnie z zapisem pkt. (wytyczną) 49 dokumentu Wytyczne ESMA dotyczącymi opłat za wyniki w sprawozdaniu finansowym (rocznym oraz półrocznym) ujawniany jest wpływ naliczenia opłat za wyniki na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa w funduszu z prezentacją: (i) kwoty naliczonych opłat za wyniki oraz (ii) procentową wysokość opłat w odniesieniu do Wartości Aktywów Netto danej kategorii jednostek uczestnictwa.

*Nie są przedstawiane (będą prezentowane wraz ze sprawozdaniem rocznym):*

- Informacje dot. polityki wynagrodzeń w Towarzystwie (art. 222d ust.4 pkt 7 Ustawy),
- Ujawnienia związane z działaniami dla zrównoważonego rozwoju w usługach finansowych (przepisy SFDR).

## Ujawnienia SFTR (dotyczące stosowania określonych technik inwestycyjnych i inwestycji w określone instrumenty finansowe)

Towarzystwo jest zobowiązane do przekazywania informacji o stosowaniu przez Fundusz: (i) transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz (ii) swapów przychodu całkowitego. Celem tego ujawnienia jest zapewnienie, by uczestnicy byli w stanie podejmować swoje decyzje inwestycyjne z uwzględnieniem ogólnego profilu ryzyka i zysku funduszu, podczas, gdy transakcje finansowane z użycie papierów wartościowych są powszechnie stosowane w celu sprawnego zarządzania portfelem, przy osiągnięciu celu inwestycyjnego lub w celu zwiększenia rentowności.

<sup>1</sup> ESMA - European Securities and Markets Authority: europejski organ nadzoru nad rynkiem instrumentów finansowych i giełd



Pojęcia powyższe oznaczają – w odniesieniu do Funduszu:

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

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

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

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

**Dane ogólne:**

- kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki, definiowanych jako takie aktywa z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, W przypadku, gdy istnieją przypadki udzielenia (na datę bilansową) pożyczek papierów wartościowych wraz z szczegółowymi danymi tych umów są zaprezentowane w tabeli 1 poniżej (oraz w sprawozdaniu finansowym – w Nocie 8)
- kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego wyrażona jako kwota bezwzględna (w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania) i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. W tabeli 2 poniżej (oraz w sprawozdaniu finansowym – w Nocie 7)

**Dane dotyczące koncentracji:**

- 10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy), ND
- 10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia). Podmioty, z którymi na datę bilansową zawarte są kontrakty (wszystkie otwarte na datę bilansową) wskazane są w tabeli poniżej, wraz z informacją w zakresie wolumenu transakcji pozostających do rozliczenia (oraz w sprawozdaniu finansowym:/ jednostkowym w Nocie 7)

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

- rodzaj i jakość zabezpieczeń, Nie jest stosowana obecnie polityka zabezpieczenia takich transakcji. Instrumenty finansowe będące przedmiotem transakcji stanowią odpowiedni poziom zabezpieczenia jej pełnego wykonania, a ponadto z kontrahentami podpisywane są odpowiednie umowy zabezpieczające. W szczególnej tabeli otwartych umów (poniżej) zaprezentowane zostały oznaczenia odpowiednich instrumentów finansowych (bazowych).  
W przypadku części umów ramowych (zgodnie ze standardami międzynarodowymi) uzgodniona jest wymiana depozytów zabezpieczających – w pieniądzu.
- okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności: poniżej jednego dnia, od jednego dnia do jednego tygodnia, od jednego ND



tygodnia do jednego miesiąca, od jednego do trzech miesięcy, od trzech miesięcy do jednego roku, powyżej jednego roku, nieokreślony termin zapadalności,  
- waluta zabezpieczeń,

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

- kraj, w którym kontrahenci mają siedziby,

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

**Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:**

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

- zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

Standardowo są to podmioty z krajów z listy:

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

Rozliczenie dwustronne

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

ND

Otrzymane depozyty zabezpieczające przechowywane są u Depozytariusza Funduszu.

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

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

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

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

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

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



Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo)											
30.06.2024		AKTYWNE kontrakty BSB: 6					BSB w 6 subfunduszach				
Lp.	Kontrahent	Kraj	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy tys. PLN w tys.)	Wycena w tys. PLN w tys.)
<b>subfundusze wydzielone w Pekao PPK SFO</b>											
1. Pekao PPK 2035											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	9 019	PLN	1	2.84%	WZ1127	PL0000114559	9 031	9 019
<b>1. - pozycja.</b>		<b>PODSUMOWANIE dla subfunduszu</b>					<b>2.84%</b>		<b>9 019</b>		
2. Pekao PPK 2040											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	8 137	PLN	1	2.72%	WZ1127	PL0000114559	8 147	8 137
<b>1. - pozycja.</b>		<b>PODSUMOWANIE dla subfunduszu</b>					<b>2.72%</b>		<b>8 137</b>		
3. Pekao PPK 2045											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	6 588	PLN	1	2.91%	WZ1127	PL0000114559	6 596	6 588
<b>1. - pozycja.</b>		<b>PODSUMOWANIE dla subfunduszu</b>					<b>2.91%</b>		<b>6 588</b>		
4. Pekao PPK 2050											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	6 597	PLN	1	4.79%	WZ1127	PL0000114559	6 605	6 597
<b>1. - pozycja.</b>		<b>PODSUMOWANIE dla subfunduszu</b>					<b>4.79%</b>		<b>6 597</b>		
5. Pekao PPK 2055											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	1 879	PLN	1	2.40%	WZ1127	PL0000114559	1 881	1 879
<b>1. - pozycja.</b>		<b>PODSUMOWANIE dla subfunduszu</b>					<b>2.40%</b>		<b>1 879</b>		
6. Pekao PPK 2060											
1.	IPOPEMA Securities S.A.	PL	BSB	830	PLN	1	3.16%	WZ1127	PL0000114559	831	830
<b>1. - pozycja.</b>		<b>PODSUMOWANIE dla subfunduszu</b>					<b>3.16%</b>		<b>830</b>		
<b>Razem BSB dla funduszu Pekao PPK SFO</b>										<b>33 050</b>	

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)											
30.06.2024		AKTYWNE kontrakty SBB: 2					SBB w 2 subfunduszach				
Lp.	Kontrahent	Kraj	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy tys. PLN w tys.)	Wycena w tys. PLN w tys.)
<b>subfundusze wydzielone w Pekao PPK SFO</b>											
1. Pekao PPK 2025											
1.	BIURO MAKLERSKIE ALIOR BANKU S.A.	PL	SBB	352	PLN	1	0.25%	DS0432	PL0000113783	461	352
<b>1. - pozycja.</b>		<b>PODSUMOWANIE dla subfunduszu</b>					<b>0.25%</b>		<b>352</b>		
2. Pekao PPK 2065											
1.	BIURO MAKLERSKIE ALIOR BANKU S.A.	PL	SBB	23	PLN	1	0.84%	DS0432	PL0000113783	30	23
<b>1. - pozycja.</b>		<b>PODSUMOWANIE dla subfunduszu</b>					<b>0.84%</b>		<b>23</b>		
<b>Razem SBB dla funduszu Pekao PPK SFO</b>										<b>375</b>	

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

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

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

- W okresie sprawozdawczym nie było przypadków specjalnych ustaleń w odniesieniu do aktywów w związku z ich niepłynnością.
- Regulacje wewnętrzne dotyczące zarządzania płynnością nie uległy w okresie sprawozdawczym zmianom.
- Informacje dotyczące dźwigni finansowej AFI zawarte są w poniższym zestawieniu, ze wskazaniem na metodę obliczenia,



- Uzgodnione zasady współpracy z kontrahentami, z którymi zawierane są transakcje dotyczące wykorzystania dźwigni finansowej zapewniają możliwość ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

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

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

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

W dokumencie 'Inne informacje' prezentowane są wartości ekspozycji, w tym dane wykorzystywane do obliczeń oraz najniższa, najwyższa i przeciętna wartość całkowitej ekspozycji w okresie sprawozdawczym – według stanu na datę bilansową / za okres sprawozdawczy.

Zestawienie informacji w zakresie pomiaru całkowitej ekspozycji					
na dzień: 30.06.2024   w okresie: 1.01.2024 - 30.06.2024					
Lp.	Nazwa subfunduszu	Metoda zaangażowania [%]			Ekspozycja na datę bilansową
		średnia w okresie	minimum w okresie	maksimum w okresie	
<b>subfundusze wydzielone w Pekao PPK SRO</b>					
1.	<i>Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro</i>	100.18	98.91	104.27	100.50
2.	<i>Pekao PPK 2025</i>	100.57	99.48	104.21	100.50
3.	<i>Pekao PPK 2030</i>	101.25	99.84	104.20	101.05
4.	<i>Pekao PPK 2035</i>	102.03	100.76	104.43	102.59
5.	<i>Pekao PPK 2040</i>	102.20	101.30	106.23	101.82
6.	<i>Pekao PPK 2045</i>	102.10	101.05	106.66	101.73
7.	<i>Pekao PPK 2050</i>	101.83	100.92	106.15	101.53
8.	<i>Pekao PPK 2055</i>	102.25	101.18	106.87	101.86
9.	<i>Pekao PPK 2060</i>	102.37	101.24	107.55	101.92
10.	<i>Pekao PPK 2065</i>	100.97	96.88	104.74	100.86

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

Pekao TFI S.A. podejmuje działania w zakresie zarządzania i ograniczania narażenia zarządzanych funduszy na każdy rodzaj ryzyka, w tym ryzyko systemowe, w tym geopolityczne.

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

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

Pekao TFI S.A. 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 ograniczeń – odrębnie dla każdego portfela lokat. Przyjęte metody oraz limity są zgodne z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną. Towarzystwo zleca, zgodnie z Ustawą, corocznie atestację systemu i metod 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 *Variable Margin Credit Support Annex*, którymi objęte są wszystkie fundusze i subfundusze dokonujące takich transakcji). Zarządzający nie zawiera niewystandaryzowanych kontraktów pochodnych dla funduszy ani subfunduszy z kontrahentami 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 w odniesieniu do transakcji repo, reverse-repo, bsb i sbb (zawartymi zgodnie z wystandardyzowanymi umowami TBMA/ISMA Global Master Repurchase Agreement lub odpowiednikiem w Polsce – na bazie standardu ZBP) poprzez stosowanie możliwości wymiany depozytu zabezpieczającego ('zmiennego'), przy czym zabezpieczeniem wykonania takiej transakcji są przede wszystkim kwoty i papiery wartościowe przekazywane. Depozyt zabezpieczający jest także stosowany (dla ograniczenia ryzyka kontrahenta i wykonania transakcji) w przypadku transakcji pożyczania papierów wartościowych.

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

Przed 2023 był wyliczany inny wskaźnik: SRRI ('synthetic risk-reward indicator' wskaźnik ryzyka i zysku). Zasady wyliczania SRRI są określone w przepisach i w szczególności odzwierciedla on ryzyko z inwestycji w określonym czasie. Różnice metodologiczne wyliczania wskaźnika SRRI i SRI skutkują różnymi wartościami wskaźnika.

Wskaźnik SRI prezentowany jest dla każdego funduszu / subfunduszu (w podziale na waluty zbywania) w dokumencie kluczowe informacje (KID PRIIP) – przygotowywanym dla każdej kategorii JU (zbywanych) i m.in. na stronie [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl).

#### Zestawienie informacji w zakresie syntetycznego wskaźnika ryzyka (SRI)

na dzień: 30.06.2024

Lp.	Nazwa subfunduszu	waluta	SRI (PRIIPS)	2023
<b>subfundusze wydzielone w</b>				
1.	<i>Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro</i>	PLN	2	2
2.	<i>Pekao PPK 2025</i>	PLN	3	3
3.	<i>Pekao PPK 2030</i>	PLN	3	3
4.	<i>Pekao PPK 2035</i>	PLN	3	3
5.	<i>Pekao PPK 2040</i>	PLN	4	4
6.	<i>Pekao PPK 2045</i>	PLN	4	4
7.	<i>Pekao PPK 2050</i>	PLN	4	4
8.	<i>Pekao PPK 2055</i>	PLN	4	4
9.	<i>Pekao PPK 2060</i>	PLN	4	4
10.	<i>Pekao PPK 2065</i>	PLN	4	4

#### Informacje dot. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie

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

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

Wynagrodzenie zmienne jest naliczane przez cały rok i dotyczy ono danego roku, jednakże pogorszenie wyników z inwestycji lub niespełnienie innych warunków określonych w przepisach może spowodować niepobranie tego wynagrodzenia. Rozliczenie następuje po zakończeniu roku.

W okresie sprawozdawczym (do daty bilansowej) rezerwa na wynagrodzenie zmienne została naliczona (do rozliczenia w styczniu 2025 – po spełnieniu wynikających z przepisów warunków) [Udział procentowy wynagrodzenia bez annualizacji]:

informacje o wynagrodzeniu zmiennym naliczonym - według stanu narastającego na 30.06.2024

lp	subfundusz	naliczone wynagrodzenie zmienne [tys. zł]	model wynagrodzenia zm.	wynagrodzenie zm. do średniej wartości aktywów netto	wynagrodzenie zm. do ostatniej wyceny
1.	Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro	2	PPK	0.05%	0.05%
2.	Pekao PPK 2025	63	PPK	0.05%	0.05%
3.	Pekao PPK 2030	104	PPK	0.05%	0.04%
4.	Pekao PPK 2035	138	PPK	0.05%	0.04%
5.	Pekao PPK 2040	130	PPK	0.05%	0.04%
6.	Pekao PPK 2045	98	PPK	0.05%	0.04%
7.	Pekao PPK 2050	60	PPK	0.05%	0.04%
8.	Pekao PPK 2055	34	PPK	0.05%	0.04%
9.	Pekao PPK 2060	11	PPK	0.05%	0.04%
SUMA		640		bez annualizacji	



**Informacje inne**

Towarzystwo zarządza informacyjną stroną w Internecie: <https://www.pekaotfi.pl/> (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu zawierającego kluczowe **informacje** (KID PRIIP – udostępnianego, zgodnie z przepisami od 1.01.2023), dokument 'Informacje dla klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego', bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe, a także dodatkowe informacje okresowe, w tym skład portfela oraz inne informacje o subfunduszach ('Fakty', 'Karty Funduszy', 'Tabele opłat manipulacyjnych').

Towarzystwo zapewnia uczestnikom Funduszu możliwość korzystania z **infolinii**: [tel. w Polsce] 0-801 641 641 lub +48 22 640 4040, kontaktu na adres poczty elektronicznej: [Fundusz@Pekaotfi.pl](mailto:Fundusz@Pekaotfi.pl). Uczestnicy Funduszu mają możliwość składania określonych rodzajów zleceń i uzyskiwania informacji o inwestycjach w Funduszu przez internet – z wykorzystaniem Usługi **eFunduszePekao** (zgodnie z regulaminem tej usługi dostępnym na stronie <https://www.epekaotfi.pl/uczestnik>) i za pośrednictwem Prowadzących Dystrybucję (zgodnie z zasadami opisanymi w **Prospekcie Informacyjnym Funduszu**).

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

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

**Subfundusze prowadzące działalność:**

Ip.	Subfundusz	Kod ISIN JU (bez wskazania kategorii)	LEI subfunduszu	Nr krajowy (KNF / ESMA)	Ozn. IZFIA
1.	Pekao PPK 2025	PLPPTFI00634	259400UA6WQMA84G7M72	PLSFIO00445	PIO075
2.	Pekao PPK 2030	PLPPTFI00642	259400IYV5AS5LAA8F69	PLSFIO00446	PIO076
3.	Pekao PPK 2035	PLPPTFI00659	259400LV4ECAGCQOVP14	PLSFIO00447	PIO077
4.	Pekao PPK 2040	PLPPTFI00667	2594002DIBXQNGX3UU02	PLSFIO00448	PIO078
5.	Pekao PPK 2045	PLPPTFI00675	259400JCSU800AFMZY76	PLSFIO00449	PIO079
6.	Pekao PPK 2050	PLPPTFI00683	259400G8P7GOCF7VQ159	PLSFIO00450	PIO080
7.	Pekao PPK 2055	PLPPTFI00691	259400H1NLIEM3435G43	PLSFIO00451	PIO081
8.	Pekao PPK 2060	PLPPTFI00709	259400MFB3ANCD8880	PLSFIO00452	PIO082
9.	Pekao PPK 2065	PLPPTFI00741	259400UIBZGX5DR8MD84	PLSFIO00453	PIO083
10.	Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro	PLPPTFI00717	2594009E6LPO3SYIPQ63	PLSFIO00482	PIO084

\*\*\*\*\*