



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółka Akcyjna**

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

FUNDUSZU z wydzielonymi subfunduszami

PEKAO PPK SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2024 ROKU

Sprawozdanie połączone
30.06.2024

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., zgodnie z wymogami art. 52 *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2023, poz. 120, 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 2024 o wartości 1 416 089 tys. zł;
2. połączony bilans na dzień 30 czerwca 2024 wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie 1 458 329 tys. zł;
3. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2024 do 30 czerwca 2024 wykazujący wynik z operacji w kwocie 82 882 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 2024) kończący się 30 czerwca 2024, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

Zarząd Pekao TFI 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

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zbigniew Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości Funduszy



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

Zmiany w okresie sprawozdawczym

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

B Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

C Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

D Informacja o założeniu kontynuowania działalności

E Biegły rewident funduszu

F Jednostki Uczestnictwa

G Ogłaszanie sprawozdań finansowych

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

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. 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 wydzielonymi 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, 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 2024, poz. 1034*, 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* (ustawa z 4 października 2018 o pracowniczych planach kapitałowych [t.j. *Dz.U. z 2024 poz. 427*]).

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

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy, Sekcja ds. rejestrowych 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 osoby. Nabywcami Jednostek Uczestnictwa mogą być wyłącznie pracownicy uprawnieni na mocy *Ustawy PPK*.

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 i we wszystkich na dzień bilansowy odbywało się zbywanie jednostek uczestnictwa.

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



Zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym (do daty bilansowej) nie było zmian:

- w polityce inwestycyjnej,
- nazw subfunduszy,
- w zakresie liczby subfunduszy prowadzących działalność.

Inne zmiany Statutu Funduszu:

Innych zmian także nie było.

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 – w zakresie zgodnym z prezentacją w dokumencie zawierającym *Kluczowe informacje dla Klienta* [KID PRIIP].

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, zwaną 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 szczególnie warunki.

Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym 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 półrocznych 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 lokaty, 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

jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o pracowniczych planach kapitałowych („Ustawa PPK”). Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest rok 2020.

Od 2020 roku:

- 1) całość Aktywów Subfunduszu może być inwestowana w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym;

- 2) Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym.

Od dnia utworzenia Subfunduszu do końca 2019 r. Część Dłużna stanowiła od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu, natomiast Część Udziałowa stanowiła od 10% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu. Do Części Udziałowej zalicza się między innymi akcje, prawa do akcji,



prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne oraz fundusze o charakterze udziałowym. Do Części Dłużnej zalicza się między innymi obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz fundusze o charakterze dłużnym.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka walutowego. Subfundusz nie stosuje wzorca (benchmarku) służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział III Podrozdział 1a Statutu Funduszu.

Subfundusz jest przeznaczony do lokowania wpłat dokonywanych w ramach PPK dla Uczestników nie akceptujących

ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje. Polityka inwestycyjna Subfunduszu charakteryzuje się niższym poziomem ryzyka niż ta, którą zobowiązany jest stosować Subfundusz właściwy dla wieku Uczestników.

Subfundusz może być nieodpowiedni dla Uczestników, którzy nie są zainteresowani lokowaniem wpłat dokonywanych w całość aktywów w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym. Subfundusz nie wypłaca dywidend. Wszelkie dochody osiągnięte przez Subfundusz są reinwestowane i powiększają jego aktywa.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.

Pekao PPK 2025

jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o pracowniczych planach kapitałowych („Ustawa PPK”). Subfundusz stosuje politykę ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika, poprzez stopniowe zmniejszanie udziału instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka inwestycyjnego (Część Udziałowa) na rzecz instrumentów o niższym poziomie ryzyka (Część Dłużna), w miarę zbliżania się do daty, w której Uczestnik, dla którego Subfundusz jest właściwy, osiągnie 60 rok życia.

Do Części Udziałowej zalicza się między innymi akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne oraz fundusze o charakterze udziałowym. Do Części Dłużnej zalicza się między innymi obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz fundusze o charakterze dłużnym.

Wartość aktywów Subfunduszu ulokowanych w ramach Części Dłużnej oraz Części Udziałowej będzie się kształtowała w następujący sposób:

- 1) od dnia utworzenia Subfunduszu do końca 2019 r. Część Udziałowa stanowiła od 25% do 50% wartości aktywów Subfunduszu, natomiast Część Dłużna od 50% do 75% wartości aktywów Subfunduszu;
- 2) od 2020 r. do 2024 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 10% do 30% wartości aktywów Subfunduszu, a Część Dłużna od 70% do 90% wartości aktywów Subfunduszu; w tym okresie zaangażowanie Części Udziałowej w aktywach Subfunduszu będzie stopniowo zmniejszane na rzecz Części Dłużnej;

Pekao PPK 2030

jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o pracowniczych planach kapitałowych („Ustawa PPK”). Subfundusz stosuje politykę ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika, poprzez stopniowe zmniejszanie udziału instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka inwestycyjnego (Część Udziałowa) na rzecz instrumentów o niższym poziomie ryzyka (Część Dłużna), w miarę zbliżania się do daty, w której Uczestnik, dla którego Subfundusz jest właściwy, osiągnie 60 rok życia.

Do Części Udziałowej zalicza się między innymi akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne oraz fundusze o charakterze udziałowym. Do Części Dłużnej zalicza się

- 3) od 2025 r. (Data Docelowa Subfunduszu) Część Udziałowa będzie stanowiła nie więcej niż 15% wartości aktywów Subfunduszu, a Część Dłużna nie mniej niż 85% wartości aktywów Subfunduszu.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego Subfundusz zawiera transakcje na instrumentach pochodnych. Subfundusz nie stosuje wzorca (benchmarku) służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział III Podrozdział 2 Statutu Funduszu.

Subfundusz jest przeznaczony do lokowania wpłat dokonywanych w ramach PPK dla osób urodzonych w 1967 roku i wcześniej. Datą Docelową Subfunduszu jest 2025 rok.

Subfundusz może być nieodpowiedni dla Uczestników, którzy planują wycofać swoje środki przed Datą Docelową Subfunduszu (2025 rok). Subfundusz nie wypłaca dywidend. Wszelkie dochody osiągnięte przez Subfundusz są reinwestowane i powiększają jego aktywa.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.

między innymi obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz fundusze o charakterze dłużnym.

Wartość aktywów Subfunduszu ulokowanych w ramach Części Dłużnej oraz Części Udziałowej będzie się kształtowała w następujący sposób:

- 1) od dnia utworzenia Subfunduszu do końca 2019 r. Część Udziałowa stanowiła od 40% do 70% wartości aktywów Subfunduszu, natomiast Część Dłużna od 30% do 60% wartości aktywów Subfunduszu;



- 2) od 2020 r. do 2024 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 25% do 50% wartości aktywów Subfunduszu, a Część Dłużna od 50% do 75% wartości aktywów Subfunduszu;
- 3) od 2025 r. do 2029 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 10% do 30% wartości aktywów Subfunduszu, a Część Dłużna od 70% do 90% wartości aktywów Subfunduszu; w tym okresie zaangażowanie Części Udziałowej w aktywach Subfunduszu będzie stopniowo zmniejszane na rzecz Części Dłużnej;
- 4) od 2030 r. (Data Docelowa Subfunduszu) Część Udziałowa będzie stanowiła nie więcej niż 15% wartości aktywów Subfunduszu, a Część Dłużna nie mniej niż 85% wartości aktywów Subfunduszu.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego Subfundusz zawiera transakcje na instrumentach pochodnych. Subfundusz nie stosuje wzorca (benchmarku) służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo.

Pekao PPK 2035

jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o pracowniczych planach kapitałowych („Ustawa PPK”). Subfundusz stosuje politykę ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika, poprzez stopniowe zmniejszanie udziału instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka inwestycyjnego (Część Udziałowa) na rzecz instrumentów o niższym poziomie ryzyka (Część Dłużna), w miarę zbliżania się do daty, w której Uczestnik, dla którego Subfundusz jest właściwy, osiągnie 60 rok życia.

Do Części Udziałowej zalicza się między innymi akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne oraz fundusze o charakterze udziałowym. Do Części Dłużnej zalicza się między innymi obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz fundusze o charakterze dłużnym.

Wartość aktywów Subfunduszu ulokowanych w ramach Części Dłużnej oraz Części Udziałowej będzie się kształtowała w następujący sposób:

- 1) od dnia utworzenia Subfunduszu do 2024 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 40% do 70% wartości aktywów Subfunduszu, natomiast Część Dłużna od 30% do 60% wartości aktywów Subfunduszu;
- 2) od 2025 r. do 2029 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 25% do 50% wartości aktywów Subfunduszu, a Część Dłużna od 50% do 75% wartości aktywów Subfunduszu;
- 3) od 2030 r. do 2034 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 10% do 30% wartości aktywów Subfunduszu, a Część Dłużna od 70% do 90% wartości aktywów Subfunduszu;

Pekao PPK 2040

jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o pracowniczych planach kapitałowych („Ustawa PPK”). Subfundusz (dalej jako Sub.) stosuje politykę ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika, poprzez stopniowe zmniejszanie udziału instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka inwestycyjnego (Część Udziałowa) na rzecz instrumentów o niższym poziomie ryzyka (Część Dłużna), w miarę zbliżania się do daty, w której Uczestnik, dla którego Sub. jest właściwy, osiągnie 60 rok życia.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział III Podrozdział 3 Statutu Funduszu.

Subfundusz jest przeznaczony do lokowania wpłat dokonywanych w ramach PPK dla osób urodzonych w latach 1968-1972. Datą Docelową Subfunduszu jest 2030 rok.

Subfundusz może być nieodpowiedni dla Uczestników, którzy planują wycofać swoje środki przed Datą Docelową Subfunduszu (2030 rok). Subfundusz nie wypłaca dywidend. Wszelkie dochody osiągnięte przez Subfundusz są reinwestowane i powiększają jego aktywa.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.

w tym okresie zaangażowanie Części Udziałowej w aktywach Subfunduszu będzie stopniowo zmniejszane na rzecz Części Dłużnej;

- 4) od 2035 r. (Data Docelowa Subfunduszu) Część Udziałowa będzie stanowiła nie więcej niż 15% wartości aktywów Subfunduszu, a Część Dłużna nie mniej niż 85% wartości aktywów Subfunduszu.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego Subfundusz zawiera transakcje na instrumentach pochodnych. Subfundusz nie stosuje wzorca (benchmarku) służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział III Podrozdział 4 Statutu Funduszu.

Subfundusz jest przeznaczony do lokowania wpłat dokonywanych w ramach PPK dla osób urodzonych w latach 1973-1977. Datą Docelową Subfunduszu jest 2035 rok.

Subfundusz może być nieodpowiedni dla Uczestników, którzy planują wycofać swoje środki przed Datą Docelową Subfunduszu (2035 rok). Subfundusz nie wypłaca dywidend. Wszelkie dochody osiągnięte przez Subfundusz są reinwestowane i powiększają jego aktywa.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.

Do Części Udziałowej zalicza się między innymi akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne oraz fundusze o charakterze udziałowym. Do Części Dłużnej zalicza się między innymi obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz fundusze o charakterze dłużnym.



Wartość aktywów Subfunduszu ulokowanych w ramach Części Dłużnej oraz Części Udziałowej będzie się kształtowała w następujący sposób:

- 1) od dnia utworzenia Sub. do końca 2019 r. Część Udziałowa stanowiła od 60% do 80% wartości aktywów Subfunduszu, natomiast Część Dłużna od 20% do 40% wartości aktywów Sub.;
- 2) od 2020 r. do 2029 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 40% do 70% wartości aktywów Sub., a Część Dłużna od 30% do 60% wartości aktywów Sub.;
- 3) od 2030 r. do 2034 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 25% do 50% wartości aktywów Sub., a Część Dłużna od 50% do 75% wartości aktywów Sub.;
- 4) od 2035 r. do 2039 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 10% do 30% wartości aktywów Sub., a Część Dłużna od 70% do 90% wartości aktywów Sub.; w tym okresie zaangażowanie Części Udziałowej w aktywach Sub. będzie stopniowo zmniejszane na rzecz Części Dłużnej;
- 5) od 2040 r. (Data Docelowa Subfunduszu) Część Udziałowa będzie stanowiła nie więcej niż 15% wartości aktywów Sub., a Część Dłużna nie mniej niż 85% wartości aktywów Sub.

Pekao PPK 2045

jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o pracowniczych planach kapitałowych („Ustawa PPK”). Subfundusz (dalej jako Sub.) stosuje politykę ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika, poprzez stopniowe zmniejszanie udziału instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka inwestycyjnego (*Część Udziałowa*) na rzecz instrumentów o niższym poziomie ryzyka (*Część Dłużna*), w miarę zbliżania się do daty, w której Uczestnik, dla którego Subfundusz jest właściwy, osiągnie 60 rok życia.

Do Części Udziałowej zalicza się między innymi akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne oraz fundusze o charakterze udziałowym. Do Części Dłużnej zalicza się między innymi obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz fundusze o charakterze dłużnym.

Wartość aktywów Sub. ulokowanych w ramach Części Dłużnej oraz Części Udziałowej będzie się kształtowała w następujący sposób:

- 1) od dnia utworzenia Sub. do 2024 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 60% do 80% wartości aktywów Sub., natomiast Część Dłużna od 20% do 40% wartości aktywów Sub.;
- 2) od 2025 r. do 2034 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 40% do 70% wartości aktywów Sub., a Część Dłużna od 30% do 60% wartości aktywów Sub.;
- 3) od 2035 r. do 2039 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 25% do 50% wartości aktywów Sub., a Część Dłużna od 50% do 75% wartości aktywów Sub.;

Pekao PPK 2050

jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o pracowniczych planach kapitałowych („Ustawa PPK”). Subfundusz (dalej jako Sub.) stosuje politykę ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika, poprzez stopniowe zmniejszanie udziału instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem

W celu ograniczenia ryzyka walutowego Sub. zawiera transakcje na instrumentach pochodnych. Subfundusz nie stosuje wzorca (benchmarku) służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa Sub. Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział III Podrozdział 5 Statutu Funduszu.

Subfundusz jest przeznaczony do lokowania wpłat dokonywanych w ramach PPK dla osób urodzonych w latach 1978-1982. Datą Docelową Subfunduszu jest 2040 rok. Sub. może być nieodpowiedni dla Uczestników, którzy planują wycofać swoje środki przed Datą Docelową Subfunduszu (2040 rok). Subfundusz nie wypłaca dywidend. Wszelkie dochody osiągnięte przez Subfundusz są reinwestowane i powiększają jego aktywa.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.

- 4) od 2040 r. do 2044 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 10% do 30% wartości aktywów Sub., a Część Dłużna od 70% do 90% wartości aktywów Sub.; w tym okresie zaangażowanie Części Udziałowej w aktywach Sub. będzie stopniowo zmniejszane na rzecz Części Dłużnej;

- 5) od 2045 r. (Data Docelowa Subfunduszu) Część Udziałowa będzie stanowiła nie więcej niż 15% wartości aktywów Sub., a Część Dłużna nie mniej niż 85% wartości aktywów Sub.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego Subfundusz zawiera transakcje na instrumentach pochodnych. Subfundusz nie stosuje wzorca (benchmarku) służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa Sub. Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział III Podrozdział 6 Statutu Funduszu.

Subfundusz jest przeznaczony do lokowania wpłat dokonywanych w ramach PPK dla osób urodzonych w latach 1983-1987. Datą Docelową Subfunduszu jest 2045 rok. Może być on nieodpowiedni dla Uczestników, którzy planują wycofać swoje środki przed Datą Docelową Subfunduszu (2045 rok). Subfundusz nie wypłaca dywidend. Wszelkie dochody osiągnięte przez Subfundusz są reinwestowane i powiększają jego aktywa.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Sub. Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.

ryzyka inwestycyjnego (*Część Udziałowa*) na rzecz instrumentów o niższym poziomie ryzyka (*Część Dłużna*), w miarę zbliżania się do daty, w której Uczestnik, dla którego Sub. jest właściwy, osiągnie 60 rok życia.



Do Części Udziałowej zalicza się między innymi akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne oraz fundusze o charakterze udziałowym. Do Części Dłużnej zalicza się między innymi obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz fundusze o charakterze dłużnym.

Wartość aktywów Sub. ulokowanych w ramach Części Dłużnej oraz Części Udziałowej będzie się kształtowała w następujący sposób:

- 1) od dnia utworzenia Sub. do 2029 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 60% do 80% wartości aktywów Sub., natomiast Część Dłużna od 20% do 40% wartości aktywów Sub.;
- 2) od 2030 r. do 2039 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 40% do 70% wartości aktywów Sub., a Część Dłużna od 30% do 60% wartości aktywów Sub.;
- 3) od 2040 r. do 2044 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 25% do 50% wartości aktywów Sub., a Część Dłużna od 50% do 75% wartości aktywów Sub.;
- 4) od 2045 r. do 2049 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 10% do 30% wartości aktywów Sub., a Część Dłużna od 70% do 90% wartości aktywów Sub.; w tym okresie zaangażowanie Części Udziałowej w aktywach Sub. będzie stopniowo zmniejszane na rzecz Części Dłużnej;

Pekao PPK 2055

jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o pracowniczych planach kapitałowych („Ustawa PPK”). Subfundusz (dalej jako Sub.) stosuje politykę ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika, poprzez stopniowe zmniejszanie udziału instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka inwestycyjnego (Część Udziałowa) na rzecz instrumentów o niższym poziomie ryzyka (Część Dłużna), w miarę zbliżania się do daty, w której Uczestnik, dla którego Sub. jest właściwy, osiągnie 60 rok życia.

Do Części Udziałowej zalicza się między innymi akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne oraz fundusze o charakterze udziałowym. Do Części Dłużnej zalicza się między innymi obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz fundusze o charakterze dłużnym.

Wartość aktywów Sub. ulokowanych w ramach Części Dłużnej oraz Części Udziałowej będzie się kształtowała w następujący sposób:

- 1) od dnia utworzenia Sub. do 2034 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 60% do 80% wartości aktywów Sub., natomiast Część Dłużna od 20% do 40% wartości aktywów Sub.;
- 2) od 2035 r. do 2044 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 40% do 70% wartości aktywów Sub., a Część Dłużna od 30% do 60% wartości aktywów Sub.;
- 3) od 2045 r. do 2049 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 25% do 50% wartości aktywów Sub., a Część Dłużna od 50% do 75% wartości aktywów Sub.;

Pekao PPK 2060

jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o pracowniczych planach kapitałowych („Ustawa

PPK”). Subfundusz (dalej jako Sub.) stosuje politykę ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku

5) od 2050 r. (Data Docelowa Subfunduszu) Część Udziałowa będzie stanowiła nie więcej niż 15% wartości aktywów Sub., a Część Dłużna nie mniej niż 85% wartości aktywów Sub.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego Sub. zawiera transakcje na instrumentach pochodnych. Subfundusz nie stosuje wzorca (benchmarku) służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa Sub. Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział III Podrozdział 7 Statutu Funduszu. Subfundusz jest przeznaczony do lokowania wpłat dokonywanych w ramach PPK dla osób urodzonych w latach 1988-1992. Datą Docelową Subfunduszu jest 2050 rok. Może być on nieodpowiedni dla Uczestników, którzy planują wycofać swoje środki przed Datą Docelową Subfunduszu (2050 rok). Subfundusz nie wypłaca dywidend. Wszelkie dochody osiągnięte przez Sub. są reinwestowane i powiększają jego aktywa.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Sub. Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.

4) od 2050 r. do 2054 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 10% do 30% wartości aktywów Sub., a Część Dłużna od 70% do 90% wartości aktywów Sub.; w tym okresie zaangażowanie Części Udziałowej w aktywach Sub. będzie stopniowo zmniejszane na rzecz Części Dłużnej;

5) od 2055 r. (Data Docelowa Subfunduszu) Część Udziałowa będzie stanowiła nie więcej niż 15% wartości aktywów Sub., a Część Dłużna nie mniej niż 85% wartości aktywów Sub.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego Sub. zawiera transakcje na instrumentach pochodnych. Subfundusz nie stosuje wzorca (benchmarku) służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział III Podrozdział 8 Statutu Funduszu. Subfundusz jest przeznaczony do lokowania wpłat dokonywanych w ramach PPK dla osób urodzonych w latach 1993-1997. Datą Docelową Subfunduszu jest 2055 rok. Może być on nieodpowiedni dla Uczestników, którzy planują wycofać swoje środki przed Datą Docelową Subfunduszu (2055 rok). Subfundusz nie wypłaca dywidend. Wszelkie dochody osiągnięte przez Sub. są reinwestowane i powiększają jego aktywa.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Sub. Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.



Uczestnika, poprzez stopniowe zmniejszanie udziału instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka inwestycyjnego (*Część Udziałowa*) na rzecz instrumentów o niższym poziomie ryzyka (*Część Dłużna*), w miarę zbliżania się do daty, w której Uczestnik, dla którego Sub. jest właściwy, osiągnie 60 rok życia.

Do Części Udziałowej zalicza się między innymi akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne oraz fundusze o charakterze udziałowym. Do Części Dłużnej zalicza się między innymi obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz fundusze o charakterze dłużnym.

Wartość aktywów Sub. ulokowanych w ramach Części Dłużnej oraz Części Udziałowej będzie się kształtowała w następujący sposób:

- 1) od dnia utworzenia Sub. do 2039 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 60% do 80% wartości aktywów Sub., natomiast Część Dłużna od 20% do 40% wartości aktywów Sub.;
- 2) od 2040 r. do 2049 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 40% do 70% wartości aktywów Sub., a Część Dłużna od 30% do 60% wartości aktywów Sub.;
- 3) od 2050 r. do 2054 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 25% do 50% wartości aktywów Sub., a Część Dłużna od 50% do 75% wartości aktywów Sub.;

Pekao PPK 2065

jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o pracowniczych planach kapitałowych („Ustawa PPK”). Subfundusz (dalej jako Sub.) stosuje politykę ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika, poprzez stopniowe zmniejszanie udziału instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka inwestycyjnego (*Część Udziałowa*) na rzecz instrumentów o niższym poziomie ryzyka (*Część Dłużna*), w miarę zbliżania się do daty, w której Uczestnik, dla którego Sub. jest właściwy, osiągnie 60. rok życia.

Do Części Udziałowej zalicza się między innymi akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne oraz fundusze o charakterze udziałowym. Do Części Dłużnej zalicza się między innymi obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz fundusze o charakterze dłużnym.

Wartość aktywów Subfunduszu ulokowanych w ramach Części Dłużnej oraz Części Udziałowej będzie się kształtowała w następujący sposób:

- 1) od dnia utworzenia Sub. do 2044 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 60% do 80% wartości aktywów Sub., natomiast Część Dłużna od 20% do 40% wartości aktywów Sub.;
- 2) od 2045 r. do 2054 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 40% do 70% wartości aktywów Sub., a Część Dłużna od 30% do 60% wartości aktywów Sub.;
- 3) od 2055 r. do 2059 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 25% do 50% wartości aktywów Sub., a Część Dłużna od 50% do 75% wartości aktywów Sub.;

4) od 2055 r. do 2059 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 10% do 30% wartości aktywów Sub., a Część Dłużna zaangażowanie Części Udziałowej w aktywach Sub. będzie stopniowo zmniejszane na rzecz Części Dłużnej;

5) od 2060 r. (Data Docelowa Subfunduszu) Część Udziałowa będzie stanowiła nie więcej niż 15% wartości aktywów Sub., a Część Dłużna nie mniej niż 85% wartości aktywów Sub. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Subfundusz zawiera transakcje na instrumentach pochodnych. Subfundusz nie stosuje wzorca (benchmarku) służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Sub. zawiera Rozdział III Podrozdział 9 Statutu Funduszu. Subfundusz jest przeznaczony do lokowania wpłat dokonywanych w ramach PPK dla osób urodzonych w latach 1998-2002. Datą Docelową Subfunduszu jest 2060 rok. Może być on nieodpowiedni dla Uczestników, którzy planują wycofać swoje środki przed Datą Docelową Subfunduszu (2060 rok). Subfundusz nie wypłaca dywidend. Wszelkie dochody osiągnięte przez Subfundusz są reinwestowane i powiększają jego aktywa.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Sub. Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.

4) od 2060 r. do 2064 r. Część Udziałowa będzie stanowiła od 10% do 30% wartości aktywów Sub., a Część Dłużna od 70% do 90% wartości aktywów Sub.; w tym okresie zaangażowanie Części Udziałowej w aktywach Sub. będzie stopniowo zmniejszane na rzecz Części Dłużnej;

5) od 2065 r. (Data Docelowa Subfunduszu) Część Udziałowa będzie stanowiła nie więcej niż 15% wartości aktywów Sub., a Część Dłużna nie mniej niż 85% wartości aktywów Sub.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego Sub. zawiera transakcje na instrumentach pochodnych. Subfundusz nie stosuje wzorca (benchmarku) służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa Sub. Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział III Podrozdział 10 Statutu Funduszu. Subfundusz jest przeznaczony do lokowania wpłat dokonywanych w ramach PPK dla osób urodzonych w latach 2003-2007. Datą Docelową Sub. jest 2065 rok. Subfundusz może być nieodpowiedni dla Uczestników, którzy planują wycofać swoje środki przed Datą Docelową Subfunduszu (2065 rok). Subfundusz nie wypłaca dywidend. Wszelkie dochody osiągnięte przez Subfundusz są reinwestowane i powiększają jego aktywa.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Sub. Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.



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 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 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 Subrejstru Uczestników Subfunduszu;
7. podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
8. ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
9. druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
10. likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
11. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

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

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

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

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

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

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

Od 1.10.2021 obowiązują zasady odpowiedniego ograniczania stawki wynagrodzenia stałego – wynikającego z udziału Pekao TFI S.A. (wraz z grupą finansową Grupa PZU) w rynku PPK. Stawki są modyfikowane w okresach kwartalnych.

W okresie sprawozdawczym Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane (od 1.01.2022) 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.

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, powszechnie 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 Subrejestr Uczestników subfunduszu,
- ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
- druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa.
- Subfundusz nie jest obciążony 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: na podstawie uchwał Zarządu Towarzystwa, obowiązujących od pierwszej wyceny Subfunduszu i odpowiednio przedłużanych) - Towarzystwo pokrywało całe lub część kosztów działania Subfunduszu wskazane w powyższym zestawieniu w punktach 1-4:
 - Od 1.03.2021 – subfundusz ponosił część powyższych kosztów do limitu **0.01%** aktywów netto, przy czym po przekroczeniu **15 mln zł** wartości aktywów netto subfundusz – subfundusz jest 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 pokrywało część kosztów wynagrodzenia Depozytariusza oraz związanych z prowadzeniem Subrejestr 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.

Fundusz, w ciężar odpowiednich subfunduszy jest obciążony określonymi kosztami, przy czym wybrane kategorie kosztów mają pułapy maksymalne, powyżej których Towarzystwo pokrywa takie koszty. Ponadto, Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu (całości lub części) tych kosztów limitowanych oraz innych kosztów wymienionych w Statucie. Poza tymi sytuacjami (w zakresie kategorii kosztów wskazanych w Statucie oraz opisanych poniżej) Towarzystwo nie pokrywa ani nie zwraca Subfunduszowi kosztów ponoszonych, przy czym część kosztów obsługi Subfunduszu (które, zgodnie ze Statutem, nie obciążają Subfunduszu) opłacana jest przez Towarzystwo (z wynagrodzenia za zarządzanie). Subfundusz, zgodnie ze Statutem, ponosi koszty wynagrodzenia za zarządzanie, koszty niepodlegające ograniczeniu limitowemu oraz określone inne koszty – w ramach pułapu maksymalnego określonego w Statucie.

W okresie sprawozdawczym 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.

Fundusz wypłaca Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem. Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.

Rodzaje wynagrodzenia:

- wynagrodzenie stałe (uzależnione od wartości aktywów netto funduszu [wielkości subfunduszu])
- wynagrodzenie zmienne (wynikające z wyników funduszu [wynagrodzenie od sukcesu]) – na zasadach określonych w przepisach PPK.

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

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie obowiązujące na datę bilansową:

Subfundusz	Kategoria JU	Wynagrodzenie stałe Stawka statutowa	Wynagrodzenie stałe stawka aktualna	Aktualna stawka wynagrodzenia zmiennego
Pekao PPK 2025		0.50%	0.13904%	20.00%
Pekao PPK 2030		0.50%	0.24912%	20.00%
Pekao PPK 2035		0.50%	0.24912%	20.00%
Pekao PPK 2040		0.50%	0.24912%	20.00%
Pekao PPK 2045		0.50%	0.25491%	20.00%
Pekao PPK 2050		0.50%	0.25491%	20.00%
Pekao PPK 2055		0.50%	0.25491%	20.00%
Pekao PPK 2060		0.50%	0.25491%	20.00%
Pekao PPK 2065		0.50%	0.25491%	20.00%
Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro		0.50%	0.13904%	20.00%

- Stawki obowiązujące na datę bilansową oraz zmiany w okresie sprawozdawczym – zostały zaprezentowane odrębnie dla każdego z subfunduszy w Nocie 11 w odpowiednim sprawozdaniu jednostkowym.

Od 1.10.2021 obowiązuje obniżenie (wynikające z przepisów) stawek wynagrodzenia za zarządzanie w związku z udziałem funduszy zdefiniowanej daty zarządzanych przez Pekao TFI S.A. oraz podmioty z grupy kapitałowej. Stawki zaprezentowane w powyższej tabeli uwzględniają współczynnik udziału w rynku.

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

- bezterminowo – koszty wskazane w powyższych zestawieniach w poz. 1-4 – są w całości pokrywane przez Towarzystwo,
- wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane.

Subfundusze naliczają wynagrodzenie zmienne (uzależnione od wyników inwestycji). Zasady w tym zakresie wynikają z przepisów dotyczących PPK. W okresie sprawozdawczym (pierwsze półrocze) rezerwa na wynagrodzenie zmienne została naliczona we wszystkich (poza Pekao PPK 2065) subfunduszach. Dla wypłaty (w styczniu za rok poprzedni) wynagrodzenia zmiennego konieczne jest spełnienie określonych warunków, a kontrola ich spełnienia nastąpi w grudniu i na koniec roku.

Informacje o zmianach liczby subfunduszy

W okresie sprawozdawczym (do daty bilansowej) liczba subfunduszy, dla których jednostki uczestnictwa są zbywane nie uległa zmianie.

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'.

B 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, ul. 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.

C Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane połączone Sprawozdanie Finansowe funduszu *Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty* zostało sporządzone na dzień bilansowy 30 czerwca 2024 i obejmuje okres półroczny kończący się 30 czerwca 2024. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2023 oraz – w zakresie danych agregowanych za okres (np. rachunek wyniku z operacji): za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2023.

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 są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu ani jego subfunduszy. Nie są znane czynniki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności żadnego z subfunduszy wydzielonych w Funduszu, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

E Biegły rewident funduszu

Przeгляд półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2024 r. powierzono 'PriceWaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.' (*PWC*), z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez *Polską Agencję Nadzoru Audytowego* pod numerem 144 oraz do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000750050.

Wybór PWC jako firmy audytorskiej przeprowadzającej badania i przeglądy nastąpił uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pekao TFI S.A. z dnia 21.03.2024 roku.

Poprzednie sprawozdanie (ostatnie: za okres roczny kończący się 31.12.2023) było badane przez 'KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.', z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3546. Zmiana w zakresie wybranej firmy audytorskiej miała miejsce w związku z wymaganą prawem okresową rotacją.

Wybrana firma audytorska została także wybrana do badania sprawozdań innych podmiotów z grupy, finansowej do której należy Pekao TFI S.A.

F Jednostki Uczestnictwa

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

Uczestnikami subfunduszy, 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 półroczne, 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) i jest udostępniane na stronie www.pekaotfi.pl.

Połączone zestawienie lokat

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2024

Połączone Zestawienie Lokat

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2024			31.12.2023		
	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	515 947	665 883	45.28%	440 491	546 589	46.18%
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	9 517	9 561	0.65%	1 617	1 658	0.14%
Dłużne papiery wartościowe	673 589	694 184	47.20%	531 602	561 063	47.40%
Instrumenty pochodne	0	-514	-0.03%	0	4 374	0.37%
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	44 514	46 975	3.19%	1 215	1 367	0.12%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Udzielone pożyczki pieniężne	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:	1 243 567	1 416 089	96.29%	974 925	1 115 051	94.21%

Połączony bilans

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2024

Połączony Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

POŁĄCZONY BILANS	30.06.2024	31.12.2023
I. Aktywa	1 470 678	1 183 621
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 094	15 968
2. Należności	4 644	325
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	33 050	51 366
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 190 519	914 045
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	227 371	201 917
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	12 349	28 531
1. Zobowiązania własne subfunduszy	12 349	28 531
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	1 458 329	1 155 090
IV. Kapitał funduszu	1 161 539	941 182
1. Kapitał wpłacony	1 327 282	1 059 281
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-165 743	-118 099
V. Dochody zatrzymane	133 608	83 159
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	69 488	43 838
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	64 120	39 321
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	163 182	130 749
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 458 329	1 155 090

Połączony rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2024

Połączony Rachunek Wyniku z Operacji

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	1-01-2024 - 30-06-2024	1-01-2023 - 31-12-2023	1-01-2023 - 30-06-2023
I. Przychody z lokat	29 214	32 420	10 760
Dywidendy i inne udziały w zyskach	13 077	10 754	1 901
Przychody odsetkowe	15 545	21 506	8 828
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	590	137	21
Pozostałe	2	23	10
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	4 083	5 990	2 275
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 160	2 929	921
stała część wynagrodzenia	1 520	2 076	880
zmienna część wynagrodzenia	640	853	41
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Oplaty dla depozytariusza	553	879	406
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	977	1 749	826
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	1	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	38	47	28
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
Pozostałe	355	385	94
Koszty inne z tytułu papierów wartościowych	355	0	0
Koszty z tytułu dywidend	0	385	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	519	1 083	541
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	3 564	4 907	1 734
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	25 650	27 513	9 026
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	57 232	186 895	91 618
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	24 799	51 905	27 333
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	32 433	134 990	64 285
- z tytułu różnic kursowych	584	-154	-1 113
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	82 882	214 408	100 644
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2024

Połączone Zestawienie zmian w Aktywach

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	1-01-2024 - 30-06-2024	1-01-2023 - 31-12-2023
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 155 090	596 443
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	82 882	214 408
a) przychody z lokat netto	25 650	27 513
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	24 799	51 905
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	32 433	134 990
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	82 882	214 408
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)	220 357	344 239
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	268 001	427 153
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-47 644	-82 914
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	303 239	558 647
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 458 329	1 155 090
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 299 624	861 578

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

Sprawozdania jednostkowe
30.06.2024

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 repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych
 - 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
 - Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej
 - Dokonane korekty błędów podstawowych
 - Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych
 - Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu
 - Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
 - Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych
 - Inne informacje
 - Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający
 - Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy