



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółka Akcyjna**

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

SPRAWOZDANIE ROCZNE AFI

FUNDUSZU

PEKAO PPK SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2025 ROKU

FUNDUSZ JEST FUNDUSZEM Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI, Z KTÓRYCH PROWADZĄ DZIAŁALNOŚĆ:

	PEKAO PPK SFIO z wydzielonymi subfunduszami	PLSFIO00444
1.	Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro	PLSFIO00482
2.	Pekao PPK 2025	PLSFIO00445
3.	Pekao PPK 2030	PLSFIO00446
4.	Pekao PPK 2035	PLSFIO00447
5.	Pekao PPK 2040	PLSFIO00448
6.	Pekao PPK 2045	PLSFIO00449
7.	Pekao PPK 2050	PLSFIO00450
8.	Pekao PPK 2055	PLSFIO00451
9.	Pekao PPK 2060	PLSFIO00452
10.	Pekao PPK 2065	PLSFIO00453

Zarząd Pekao TFI S.A.:

Marlena Janota
Prezes Zarządu

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządza się w wersji elektronicznej, a podpisane zostaje z wykorzystaniem kwalifikowanych podpisów elektronicznych.

Sprawozdanie roczne AFI
Rok 2025

Spis treści

Wprowadzenie

Sprawozdanie roczne AFI - zasady

Fundusz

Wskazanie subfunduszy wydzielonych w Funduszu

Zarządzający AFI

Biegły rewident Funduszu

Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu

Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy dołączonych do rocznego połączonego sprawozdania finansowego

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

Informacje

Sprawozdanie z działalności alternatywnego funduszu inwestycyjnego

Opis istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w trakcie roku obrotowego

Informacje dotyczące sytuacji na koniec okresu objętego sprawozdaniem rocznym oraz działalności w okresie objętym sprawozdaniem rocznym spółki nienotowanej na rynku regulowanym, nad którą Fundusz przejął kontrolę

Informacje w zakresie Towarzystwa zarządzającego Funduszem, w tym wynagrodzeń

W Sprawozdaniu rocznym AFI są zawarte:

1. Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu, zawierające sprawozdania jednostkowe subfunduszy wydzielonych w Funduszu, z dołączanym do sprawozdania finansowego listem do uczestników,
2. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu (dołączane do tego rocznego sprawozdania finansowego; w związku z przepisem art. 222d ust. 6) – należy je czytać wraz ze sprawozdaniem finansowym połączonym,
3. Oświadczenie depozytariusza dołączane do sprawozdania finansowego.

Dołączane dodatkowe dokumenty

1. Publikowany wraz ze sprawozdaniem dokument 'inne informacje wymagane przepisami prawa',
2. Sprawozdanie z działalności (obowiązujące dla funduszy AFI).

Wprowadzenie

Sprawozdanie roczne AFI - zasady

Podstawę prawną do sporządzenia niniejszego sprawozdania rocznego AFI stanowi art. 222d Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz odnośnych postanowień Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. '**Rozporządzenie UE 231/2013**'¹.

Termin na sporządzenie sprawozdania AFI: 4 miesiące od dnia zakończenia roku obrotowego (tzn. do 30 kwietnia).

Sprawozdanie jest przekazywane do Komisji i udostępniane Uczestnikom Funduszu na żądanie (Towarzystwo umieszcza to sprawozdanie AFI na stronie www.pekaotfi.pl, wraz ze sprawozdaniami finansowymi - rocznymi).

Niniejsze sprawozdanie roczne AFI zawiera sprawozdanie finansowe Funduszu (połączone wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi), wraz z dokumentami dołączanymi do sprawozdania finansowego.

¹**Rozporządzenie UE NR 231/2013**:.....Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru [R231/2013]

Fundusz

Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rodzaj funduszu: Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym. Jest funduszem typu AIF² (alternatywny fundusz inwestycyjny), w rozumieniu przepisów UE.

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

Podstawy prawne działania Funduszu określone są w *Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi*³ ('Ustawa'). Zgodnie z przepisami nadzór nad działalnością Towarzystwa i funduszy inwestycyjnych sprawuje *Komisja Nadzoru Finansowego* ('Komisja').

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

Fundusz ma charakter jednostki zainteresowania publicznego⁴.

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

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

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

Wskazanie subfunduszy wydzielonych w Funduszu

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

Zarządzający AFI

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Biegły rewident Funduszu

Badanie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 12 miesięcy (roczny) kończący się 31 grudnia 2025 powierzone spółce '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

² **Dyrektywa AIFMD:**Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010, *wersja skonsolidowana: 9.01.2024*

³ Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi [*t.j. Dz.U. z 2026, poz. 60*]

⁴ jzp – określone w: ustawa z dnia 11 maja 2017 o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym [*t.j. Dz.U. z 2025, poz. 1891, ze zm.*];

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.

Wskazana firma audytorska, poza badaniem sprawozdań rocznych i przeglądem półrocznych sprawozdań finansowych funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. świadczy usługę atestacyjną w zakresie oceny zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych (a w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami: i subfunduszy) opisanych – odpowiednio - w prospekcie informacyjnym, w statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną, zgodnie z wymogami wynikającą z *Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi* (art. 22 ust. 1 pkt 12 i art. 220 ust. 1).

Wskazana firma audytorska (PwC) została także wybrana do badania sprawozdań wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. oraz innych podmiotów z grupy finansowej, do której należy Pekao TFI S.A.: PwC bada sprawozdania finansowe Pekao TFI S.A. oraz spółek nadrzędnych (w tym sprawozdań skonsolidowanych) w grupie: Pekao Investment Management S.A., *Banku Pekao S.A.*, *PZU S.A.* oraz przeprowadza atestację systemu zarządzania ryzykiem w Pekao TFI S.A. (zgodnie z wymogami wynikającą z *Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi*: art. 48 ust. 2g).

W dokumencie dołączanym do rocznego sprawozdania finansowego Funduszu '*inne informacje wymagane przepisami prawa*' poza informacjami o firmie audytorskiej wybranej do świadczenia usługi badania (i przeglądu) odpowiednich sprawozdań finansowych i innych usług atestacyjnych wobec Funduszu jest ujawniona wartość wynagrodzenia za te usługi wobec Funduszu.

Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu

Fundusz sporządził roczne sprawozdanie finansowe za okres roczny kończący się 31 grudnia, zgodnie z polskimi przepisami w sprawie rachunkowości funduszy inwestycyjnych (zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości [t.j. *Dz.U. z 2023, poz. 120*, ze zm.] oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych [*Dz.U. nr 249, poz. 1859*, ze zm.]) i innymi przepisami wykonawczymi do ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe zostało zbadane przez biegłego rewidenta Funduszu.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane w marcu, a następnie zostanie złożone do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa (NWZ zostało zaplanowane na kwiecień br.).

Sprawozdanie jest ogłaszane na stronie www.pekaotfi.pl (zakładka '*Sprawozdania finansowe*'), zostaje przekazane do Urzędu Komisji oraz do Sądu Okręgowego prowadzącego rejestr funduszy inwestycyjnych.

Lista sprawozdań jednostkowych subfunduszy dołączonych do rocznego połączonego sprawozdania finansowego

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

Informacje

Sprawozdanie z działalności alternatywnego funduszu inwestycyjnego

Fundusz sporządził sprawozdanie z działalności za okres roczny kończący się 31 grudnia 2025, zgodnie z przepisem art. 49 ust. 1 i 2b Ustawy o rachunkowości i art. 222d ust. 4 pkt. 4 Ustawy - zgodnie z art. 105 rozporządzenia 231/2013. Stanowi ono przegląd działalności i wyników uzyskanych, a także opis głównych rodzajów ryzyka i inwestycji oraz niepewności ekonomicznych, z jakimi może się zetknąć Fundusz.

Sprawozdanie z działalności obejmuje, z uwzględnieniem art. 105 Rozporządzenia UE NR 231/2013 istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Funduszu, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń. Ponadto, sprawozdanie obejmuje m.in.: (a) przegląd działań inwestycyjnych podjętych w danym roku oraz przegląd portfela funduszu na koniec roku; (b) przegląd wyników osiągniętych przez fundusz w danym roku; (c) istotne zmiany, zgodnie z definicją podaną poniżej, informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nie zostały jeszcze uwzględnione w sprawozdaniach finansowych. Ponadto analiza obejmuje kluczowe, istotne dla funduszu wskaźniki skuteczności działania dotyczące zarówno kwestii finansowych, jak i pozafinansowych.

Opis istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w trakcie roku obrotowego

Informacja w odniesieniu do danych w informacji dla klienta AFI została przedstawiona w sprawozdaniu z działalności.

W roku 2025 dokument „Informacja dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego” dotyczący Pekao PPK SFIO był zmieniany raz:

- 30 maja 2025 – aktualizacja roczna, dokonano zmian o charakterze porządkowym.

Informacje dotyczące sytuacji na koniec okresu objętego sprawozdaniem rocznym oraz działalności w okresie objętym sprawozdaniem rocznym spółki nienotowanej na rynku regulowanym, nad którą Fundusz przejął kontrolę

Informacje i opinie o sytuacji na koniec okresu objętego sprawozdaniem rocznym i działalności w trakcie tego okresu zaprezentowane są w sprawozdaniu z działalności.

Fundusz nie posiada ani nie posiadał w okresie sprawozdawczym akcji żadnej spółki, nad którą przejął kontrolę.

Informacje w zakresie Towarzystwa zarządzającego Funduszem, w tym wynagrodzeń

W sprawozdaniu finansowym Funduszu (w sprawozdaniu połączonym) przedstawione są informacje o Towarzystwie zarządzającym Funduszem. W każdym sprawozdaniu jednostkowym (w Rachunku Wyniku oraz Nocie 11 'Koszty') przedstawione są koszty ponoszone przez dany subfundusz, z wyróżnieniem informacji dotyczącej wynagrodzenia Towarzystwa zapłaconego przez ten subfundusz, w tym wynagrodzenia zmiennego (uzależnionego od wyników zarządzania).

Do sprawozdania finansowego za okres roczny kończący się 31 grudnia 2025 został dołączony dokument 'inne informacje wymagane przepisami prawa' ujawniane w związku z wymogami prawa, publikowany wraz ze sprawozdaniem finansowym za rok 2025. W dokumencie tym, w sekcji 'Informacje o polityce wynagrodzeń w Towarzystwie', zgodnie z przepisami art. 107 Rozporządzenia UE Nr 231/2013 i art. 222d ust.4 pkt 7 Ustawy o rachunkowości zostały przedstawione określone informacje w zakresie wynagrodzenia Towarzystwa, polityki wynagrodzeń i jej realizacji.

Ponadto, w sprawozdaniu z działalności przedstawiona została informacja o Towarzystwie, w tym o składzie Zarządu, zarządzanych funduszach, włączając w to zmiany w 2025 (jeśli wystąpiły: przypadki likwidacji, nowe fundusze / subfundusze, przejęcia / połączenia subfunduszy, istotne zmiany polityki inwestycyjnej).

Dołączane dokumenty

Do niniejszego sprawozdania rocznego AFI zostały dołączone (podpisane w formie plików pdf):

- Sprawozdanie finansowe – wraz z dołączanymi dokumentami (list do uczestników, dokument audytora, oświadczenie depozytariusza),
- Publikowany wraz ze sprawozdaniem dokument 'inne informacje wymagane przepisami prawa',
- Sprawozdanie z działalności (obowiązujące dla funduszy AFI).

----- ***** -----