



**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych  
Spółka Akcyjna**

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
FUNDUSZU z wydzielonymi subfunduszami  
PEKAO PPK SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2025 ROKU

Sprawozdanie połączone  
31.12.2025

## 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 roczne połączone sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego

### ***Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty***

na które składają się:

1. połączone zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2025 o wartości ..... 2 632 896 tys. zł;
2. połączony bilans na dzień 31 grudnia 2025 wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie ..... 2 587 018 tys. zł;
3. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 wykazujący wynik z operacji w kwocie ..... 427 736 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 12 miesięcy / roczny (od 1 stycznia 2025) kończący się 31 grudnia 2025, 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.:**

---

**Marlena Janota**  
*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<sup>1</sup> (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*, ze zm. – zwanej dalej 'Ustawą PPK').

#### Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu

Podstawy prawne działania Funduszu określone są w *Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi*<sup>2</sup> ('Ustawa'). Zgodnie z przepisami nadzór nad działalnością Towarzystwa i funduszy inwestycyjnych sprawuje *Komisja Nadzoru Finansowego* ('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*, ze zm.] ).

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 wskazywał (w wersji obowiązującej na dzień bilansowy) 10 subfunduszy (spośród których jednostki uczestnictwa wszystkich były zbywane).

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.
- Subfundusze prowadzące działalność jako fundusze zdefiniowanej daty w rozumieniu ustawy o PPK w nazwie mają określony rok docelowy (Data Docelowa Subfunduszu: fundusze zdefiniowanej daty mają określony rok, w którym Uczestnik, dla którego Subfundusz jest właściwy, osiągnie 60 rok życia).
- Wskazanie daty pierwszej wyceny, określonej przez wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa danego subfunduszu (lub zamiany z innego subfunduszu wydzielonego w Funduszu).

1.	<b>Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro</b>	13 grudnia 2019	*
2.	<b>Pekao PPK 2025</b>	29 listopada 2019	*
3.	<b>Pekao PPK 2030</b>	29 listopada 2019	
4.	<b>Pekao PPK 2035</b>	29 listopada 2019	
5.	<b>Pekao PPK 2040</b>	29 listopada 2019	

<sup>1</sup> **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*

<sup>2</sup> Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi [*t.j. Dz.U. z 2026, poz. 60*]

6.	<b>Pekao PPK 2045</b>	29 listopada 2019
7.	<b>Pekao PPK 2050</b>	29 listopada 2019
8.	<b>Pekao PPK 2055</b>	29 listopada 2019
9.	<b>Pekao PPK 2060</b>	4 grudnia 2019
10.	<b>Pekao PPK 2065</b>	6 kwietnia 2021

\* - subfundusz osiągnął datę docelową

- 23.01.2026 (po dacie bilansowej) weszła w życie zmiana Statutu, zgodnie z którą wprowadzono na listę subfunduszy **Pekao PPK 2070**. Subfundusz rozpoczyna działalność w momencie otrzymania pierwszej wpłaty z tytułu nabycia Jednostek w tym subfunduszu.

### 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:

Fundusz	Data ogłoszenia	Wejście w życie	czego dotyczy zmiana	czy polityka inwestycyjna uległa zmianie
Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	23.10.2025	3 miesiące od dnia dokonania ogłoszenia (23.01.2026)	uwzględnione są zmiany związane z przeniesieniem postanowień dotyczących: - polityki inwestycyjnej poszczególnych subfunduszy PPK do Części II „Postanowienia odrębne dla poszczególnych subfunduszy”, - kosztów poszczególnych subfunduszy PPK do Części II „Postanowienia odrębne dla poszczególnych subfunduszy”.	NIE

### 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, zwanej dalej „OECD”, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie Unii Europejskiej.

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

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

Podstawowe kategorie lokat każdego Subfunduszu stanowią instrumenty finansowe wskazane dla części dłużnej oraz części udziałowej.

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

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,



papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach,

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

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

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

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

Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu instrumenty rynku pieniężnego z 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 rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

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

kości 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”). Datą Docelową Subfunduszu jest rok 2020 (rok, w którym Uczestnik, dla którego Subfundusz jest właściwy, osiągnie 60 rok życia).

Całość aktywów może być inwestowana w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, aktywa nie będą inwestowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym.

Do instrumentów finansowych o charakterze udziałowym 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 zarządzany aktywnie niebenchmarkowo.

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

### 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 od 2025 r. (Data Docelowa Subfunduszu) kształtuje się w następujący sposób:

- 1) część udziałowa stanowi 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

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.

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.

### 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 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 kształtuje się w następujący sposób:

- 1) od 2025 r. do 2029 r. część udziałowa stanowi 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 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 kształtuje się w następujący sposób:

- 1) 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;
- 2) 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; w tym okresie zaangażowanie części udziałowej w aktywach Subfunduszu będzie stopniowo zmniejszane na rzecz części dłużnej;

### Pekao PPK 2040

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

- 2) 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.

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.

- 3) 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.

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 kształtuje się w następujący sposób:

- 1) od 2020 r. do 2029 r. część udziałowa będzie stanowiła od 40% do 70% wartości aktywów Subfunduszu, a część dłużna od 30% do 60% wartości aktywów Subfunduszu;
- 2) od 2030 r. do 2034 r. część udziałowa będzie stanowiła od 25% do 50% wartości aktywów Subfunduszu, a część dłużna od 50% do 75% wartości aktywów Subfunduszu;
- 3) od 2035 r. do 2039 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 2045**

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 2025 r. do 2034 r. część udziałowa będzie stanowiła od 40% do 70% wartości aktywów Subfunduszu, a część dłużna od 30% do 60% wartości aktywów Subfunduszu;
- 2) od 2035 r. do 2039 r. część udziałowa będzie stanowiła od 25% do 50% wartości aktywów Subfunduszu, a część dłużna od 50% do 75% wartości aktywów Subfunduszu;
- 3) od 2040 r. do 2044 r. część udziałowa będzie stanowiła od 10% do 30% wartości aktywów Subfunduszu, a część dłużna od 70% do 90% wartości aktywów Subfunduszu; w

#### **Pekao PPK 2050**

4) od 2040 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 Subfunduszu zawiera transakcje na instrumentach pochodnych. Subfundusz nie stosuje wzorca (benchmarku) służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa. 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. Subfundusz 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.

W tym okresie zaangażowanie części udziałowej w aktywach Subfunduszu będzie stopniowo zmniejszane na rzecz części dłużnej;

4) od 2045 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. 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. Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.



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 Subfundusz ulokowanych w ramach części dłużnej oraz części udziałowej będzie się kształtowała w następujący sposób:

- 1) od dnia utworzenia Subfundusz do 2029 r. część udziałowa będzie stanowiła od 60% do 80% wartości aktywów Subfundusz, natomiast część dłużna od 20% do 40% wartości aktywów Subfundusz;
- 2) od 2030 r. do 2039 r. część udziałowa będzie stanowiła od 40% do 70% wartości aktywów Subfundusz, a część dłużna od 30% do 60% wartości aktywów Subfundusz;
- 3) od 2040 r. do 2044 r. część udziałowa będzie stanowiła od 25% do 50% wartości aktywów Subfundusz, a część dłużna od 50% do 75% wartości aktywów Subfundusz;

### Pekao PPK 2055

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 Subfundusz ulokowanych w ramach części dłużnej oraz części udziałowej będzie się kształtowała w następujący sposób:

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

4) od 2045 r. do 2049 r. część udziałowa będzie stanowiła od 10% do 30% wartości aktywów Subfundusz, a część dłużna od 70% do 90% wartości aktywów Subfundusz; w tym okresie zaangażowanie części udziałowej w aktywach Subfundusz będzie stopniowo zmniejszane na rzecz części dłużnej;

5) od 2050 r. (Data Docelowa Subfunduszu) część udziałowa będzie stanowiła nie więcej niż 15% wartości aktywów Subfundusz, a część dłużna nie mniej niż 85% wartości aktywów Subfundusz.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego Subfundusz zawiera transakcje na instrumentach pochodnych. Subfundusz nie stosuje wzorca (benchmarku) służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa. 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 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. 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 Subfundusz, a część dłużna od 70% do 90% wartości aktywów Subfundusz; w tym okresie zaangażowanie części udziałowej w aktywach Subfundusz będzie stopniowo zmniejszane na rzecz części dłużnej;

5) od 2055 r. (Data Docelowa Subfunduszu) część udziałowa będzie stanowiła nie więcej niż 15% wartości aktywów Subfundusz, a część dłużna nie mniej niż 85% wartości aktywów Subfundusz.

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 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 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.



Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.

### Pekao PPK 2060

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 Subfundusz ulokowanych w ramach części dłużnej oraz części udziałowej będzie się kształtowała w następujący sposób:

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

### Pekao PPK 2065

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 Subfundusz do 2044 r. część udziałowa będzie stanowiła od 60% do 80% wartości aktywów Subfundusz, natomiast część dłużna od 20% do 40% wartości aktywów Subfundusz;

4) od 2055 r. do 2059 r. część udziałowa będzie stanowiła od 10% do 30% wartości aktywów Subfundusz, a część dłużna zaangażowanie części udziałowej w aktywach Subfundusz będzie stopniowo zmniejszane na rzecz części dłużnej;

5) od 2060 r. (Data Docelowa Subfunduszu) część udziałowa będzie stanowiła nie więcej niż 15% wartości aktywów Subfundusz, a część dłużna nie mniej niż 85% wartości aktywów Subfundusz. 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 Subfundusz 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. Subfundusz realizuje zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w każdym dniu roboczym będącym dniem wyceny.

2) od 2045 r. do 2054 r. część udziałowa będzie stanowiła od 40% do 70% wartości aktywów Subfundusz, a część dłużna od 30% do 60% wartości aktywów Subfundusz;

3) od 2055 r. do 2059 r. część udziałowa będzie stanowiła od 25% do 50% wartości aktywów Subfundusz, a część dłużna od 50% do 75% wartości aktywów Subfundusz;

4) od 2060 r. do 2064 r. część udziałowa będzie stanowiła od 10% do 30% wartości aktywów Subfundusz, a część dłużna od 70% do 90% wartości aktywów Subfundusz; w tym okresie zaangażowanie części udziałowej w aktywach Subfundusz będzie stopniowo zmniejszane na rzecz części dłużnej;

5) od 2065 r. (Data Docelowa Subfunduszu) część udziałowa będzie stanowiła nie więcej niż 15% wartości aktywów Subfundusz, a część dłużna nie mniej niż 85% wartości aktywów Subfundusz.

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

### Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy

Skrótowy opis ograniczeń w inwestowaniu – dla każdego z subfunduszy. Pełny opis ograniczeń w inwestowaniu Funduszu 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 zgodne 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:

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

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

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:

- stabilnych z punktu widzenia prowadzonej działalności i osiągniętych wyników finansowych,
- o ugruntowanej pozycji w danej branży,
- generujących dobre i przewidywalne wyniki finansowe,
- posiadających duży potencjał wzrostu zysków i przychodów w średnim i długim horyzoncie czasu,
- regularnie wypłacających akcjonariuszom dywidendę,
- 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:

- płynność i bezpieczeństwo obrotu na rynku, na którym są notowane,
- cel inwestycyjny,
- 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:

- adekwatność polityki inwestycyjnej innego funduszu inwestycyjnego otwartego lub funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania lub funduszu inwestycyjnego zamkniętego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,



- b) osiągnię 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 międzynarodowe 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 poręczone 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 Rzeczypospolita 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

Zasady dotyczące kosztów: zakres, warunki, poziomy opisane są w Statucie Funduszu – w odpowiednich rozdziałach dotyczących każdego z subfunduszy wydzielonych w Funduszu. Ponadto przepisy PPK wprowadzają nadrzędne zasady dotyczące kosztów w funduszach zdefiniowanej daty. Subfundusze wydzielone w Pekao PPK SFIO mają zasady wynikające z przepisów odpowiednio opisane w Statucie oraz prospekcie informacyjnym.

Fundusz, w ciężar odpowiednich subfunduszy jest obciążony określonymi kosztami, przy czym (zgodnie ze Statutem) 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.

bezpośrednio. 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	Model wynagrodzenia zmiennego
Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro		0.50%	0.13118%	20.00%	PPK
Pekao PPK 2025		0.50%	0.13118%	20.00%	PPK
Pekao PPK 2030		0.50%	0.16944%	20.00%	PPK
Pekao PPK 2035		0.50%	0.23503%	20.00%	PPK
Pekao PPK 2040		0.50%	0.23503%	20.00%	PPK
Pekao PPK 2045		0.50%	0.23503%	20.00%	PPK
Pekao PPK 2050		0.50%	0.2405%	20.00%	PPK
Pekao PPK 2055		0.50%	0.2405%	20.00%	PPK
Pekao PPK 2060		0.50%	0.2405%	20.00%	PPK
Pekao PPK 2065		0.50%	0.2405%	0.00%	PPK

- 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 *nadal* obowiązywały zasady szczególne:

- bezterminowo – określone koszty 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 rezerwa na wynagrodzenie zmienne była naliczona we wszystkich (poza Pekao PPK 2065) subfunduszach. Odpowiednio do wyników inwestycyjnych rezerwa ta mogła być rozwiązywana. Dla wypłaty wynagrodzenia zmiennego (w styczniu za cały rok poprzedni) konieczne jest spełnienie określonych warunków, a kontrola ich spełnienia następuje w grudniu i na koniec danego roku.

Wynagrodzenie zmienne naliczane jest przez cały rok (stawki, zasady i warunki naliczania wynikają z przepisów), a w styczniu kolejnego roku – przy spełnieniu określonych warunków (w tym weryfikowanych wyników subfunduszu względem rynku PPK w grudniu) zostaje pobrane.

<sup>4</sup> jzp – określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym [t.j. Dz.U. z 2025, poz. 1891, ze zm.];

### Informacje o zmianach liczby subfunduszy

W okresie sprawozdawczym 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'.

23.01.2026 (po dacie bilansowej) weszła w życie zmiana Statutu, zgodnie z którą wprowadzono na listę subfunduszy **Pekao PPK 2065**. Subfundusz rozpoczyna działalność w momencie otrzymania pierwszej wpłaty z tytułu nabycia Jednostek w tym subfunduszu.

## B Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

*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.

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

## C Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane połączone Sprawozdanie Finansowe funduszu *Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty* zostało sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 i obejmuje okres roczny kończący się 31 grudnia 2025. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2024.

## 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 stwierdzamy wystąpienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu ani jego subfunduszy. Nie stwierdzamy czynników wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez którykolwiek z subfunduszy wydzielonych w Funduszu, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

## E Biegły rewident funduszu

Badanie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 12 miesięcy (roczny) kończący się 31 grudnia 2025 powierzono 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 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).

Fundusz, będący w rozumieniu przepisów jednostką zainteresowania publicznego<sup>4</sup> w sprawozdaniu rocznym przedstawia informacje dot. wynagrodzenia za usługi świadczone przez PwC wobec Funduszu dotyczące rocznego okresu sprawozdawczego: (1) badania sprawozdania finansowego za okres roczny, (2) przeglądu sprawozdania finansowego za okres pierwszego półrocza, (3) wykonanie usług atestacyjnych w celu potwierdzenia prawidłowości i zgodności zasad i metod wyceny opisanych w prospekcie informacyjnym z polityką inwestycyjną funduszu i (4) ewentualne inne koszty związane z pracami audytora.

Ip.	Fundusz / Subfundusz	Badanie sprawozdania rocznego za 2025		Przegląd sprawozdania półrocznego (2025P1)		Atestacja prospektu (2025)	Razem
--	<b>Pekao PPK SFIO</b>	*	1 *	1 *	--	2 *	
1.	Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro	*	13 *	9 *	--	22 *	
2.	Pekao PPK 2025	*	13 *	9 *	--	22 *	
3.	Pekao PPK 2030	*	13 *	9 *	--	22 *	
4.	Pekao PPK 2035	*	13 *	9 *	--	22 *	
5.	Pekao PPK 2040	*	13 *	9 *	--	22 *	
6.	Pekao PPK 2045	*	13 *	9 *	--	22 *	
7.	Pekao PPK 2050	*	13 *	9 *	--	22 *	
8.	Pekao PPK 2055	*	13 *	9 *	--	22 *	
9.	Pekao PPK 2060	*	13 *	9 *	--	22 *	
10.	Pekao PPK 2065	*	13 *	9 *	--	22 *	
<b>RAZEM</b>			<b>131</b>	<b>91</b>	<b>0</b>	<b>222</b>	
kwoty w tys. zł, zawierające opłaty i podatek VAT							
wynagrodzenie zaprezentowane odrębnie dla sprawozdania połączonego i dla każdego subfunduszu							
* opłacone przez Pekao TFI S.A.			<b>131</b>	<b>91</b>	<b>0</b>	<b>222</b>	

## 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 roczne, na podstawie przyjętej wypłaty transferowej lub zamiany, o których mowa w *Ustawie PPK*, lub za środki przekazane przez likwidatora, o których mowa w art. 87 ust. 21 tej *Ustawy PPK*.

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

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

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

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



## **G Ogłaszanie sprawozdań finansowych**

Sprawozdanie finansowe roczne podlega badaniu biegłego rewidenta, zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa (Pekao TFI S.A.), jest przekazywane do Komisji (za pośrednictwem systemu ESPI), jest udostępniane na stronie [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl) i zostaje przekazane do sądu prowadzącego rejestr funduszy inwestycyjnych.



## Połączone zestawienie lokat

### Połączone\_Zestawienie\_Lokat

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2025			31.12.2024		
	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	813 448	1 060 936	39.71%	604 606	688 672	40.70%
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	16 132	30 999	1.16%	5 483	4 793	0.28%
Listy zastawne	52 017	52 522	1.97%	9 517	9 562	0.57%
Dłużne papiery wartościowe	1 309 849	1 386 538	51.90%	818 627	843 826	49.86%
Instrumenty pochodne	0	4 199	0.16%	0	1 610	0.10%
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	82 219	97 702	3.66%	54 092	60 857	3.60%
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%
<b>Suma:</b>	<b>2 273 665</b>	<b>2 632 896</b>	<b>98.56%</b>	<b>1 492 325</b>	<b>1 609 320</b>	<b>95.11%</b>

## Połączony bilans

### Połączony\_Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

	31.12.2025	31.12.2024
<b>I. Aktywa</b>	<b>2 671 613</b>	<b>1 692 228</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 201	13 776
2. Należności	283	11 438
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	10 168	57 324
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 345 137	1 365 407
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	287 824	244 283
6. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>84 595</b>	<b>51 001</b>
1. Zobowiązania własne subfunduszy	84 595	51 001
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>2 587 018</b>	<b>1 641 227</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>1 880 671</b>	<b>1 362 616</b>
1. Kapitał wpłacony	2 249 341	1 579 187
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-368 670	-216 571
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>367 284</b>	<b>175 661</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	176 968	100 219
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	190 316	75 442
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>339 063</b>	<b>102 950</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>2 587 018</b>	<b>1 641 227</b>

## Połączony rachunek wyniku z operacji

### Połączony\_Rachunek\_Wyniku

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

	1-01-2025 - 31-12-2025	1-01-2024 - 31-12-2024
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>88 190</b>	<b>62 321</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	35 606	26 767
Przychody odsetkowe	52 573	35 054
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	495
Pozostałe	11	5
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>11 506</b>	<b>6 978</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	6 769	3 341
stała część wynagrodzenia	4 646	3 337
zmienna część wynagrodzenia	2 123	4
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Oplaty dla depozytariusza	1 281	1 123
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	1 407	2 013
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	3	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
Usługi prawne	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
Koszty odsetkowe	1 410	69
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	163	0
Pozostałe	473	432
Koszty inne z tytułu papierów wartościowych	471	432
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>65</b>	<b>1 038</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>11 441</b>	<b>5 940</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>76 749</b>	<b>56 381</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>350 987</b>	<b>8 322</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	114 874	36 121
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	236 113	-27 799
- z tytułu różnic kursowych	-9 991	1 836
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>427 736</b>	<b>64 703</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

### Połączone\_Zestawienie\_Zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

	1-01-2025 - 31-12-2025	1-01-2024 - 31-12-2024
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 641 227	1 155 090
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	427 736	64 703
a) przychody z lokat netto	76 749	56 381
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	114 874	36 121
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	236 113	-27 799
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	427 736	64 703
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)	518 055	421 434
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	670 154	519 906
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-152 099	-98 472
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	945 791	486 137
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 587 018	1 641 227
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 137 413	1 424 891

## 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  
31.12.2025

### 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
    - Jeśli dotyczy:* Korekty wycen Jednostek Uczestnictwa
  - 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