SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

PPK inPZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

Robert Kubin	*Prezes Zarządu*	Signature Not Verified Dokument podpisany przez ROBERT KUBIN Data: 2022.03.21 14:05:39 CET ……
Cezary Iwański	*Wiceprezes Zarządu*	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Cezary Iwański Data: 2022.03.21 12:20:31 CET ……
Dariusz Lasek	*Wiceprezes Zarządu*	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Dariusz Jacek Lasek Data: 2022.03.21 12:27:16 CET ……
Marcin Żółtek	*Wiceprezes Zarządu*	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Marcin Zbigniew Żółtek Data: 2022.03.21 12:12:20 CET ……

Warszawa, 21 marca 2022 r.

I. Wstęp.

Dane o Funduszu

PPK inPZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty zwany dalej „Funduszem", działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2021 r., poz. 605 ze zm.), zwanej dalej „Ustawą" oraz ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych
(Dz. U. z 2018 r., poz. 2215). Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny i Rejestrowy, w dniu 3 kwietnia 2019 r. pod numerem RFi 1635.

W ramach Funduszu wydzielone są następujące subfundusze (zwane dalej „Subfunduszami"):

a. PPK inPZU 2025,
b. PPK inPZU 2030,
c. PPK inPZU 2035,
d. PPK inPZU 2040,
e. PPK inPZU 2045,
f. PPK inPZU 2050,
g. PPK inPZU 2055,
h. PPK inPZU 2060,
i. PPK inPZU 2065.

Organem Funduszu jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie adres: al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa, adres głównej strony internetowej: www.pzu.pl (dalej zwane: „Towarzystwo" lub „TFI PZU SA")

Rodzaje aktywów

Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną, uwzględniającą konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w miarę zbliżania się do zdefiniowanej daty Subfunduszu.
Docelowa alokacja aktywów Subfunduszy pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty.
Środki Subfunduszy lokowane są w następujące rodzaje aktywów:

1) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
2) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne,
3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
4) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 miesięcy płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
5) aktywa denominowane w złotych lub w walutach innych Państw członkowskich oraz państw należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie. Łączna wartość lokat aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości aktywów Subfunduszu
6) 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 rozdziale 1 działu V Ustawy, zapewniające ochronę Uczestników.

Fundusz może w imieniu Subfunduszy nabywać papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym na zasadach określonych w Ustawie.

Fundusz może zaciągać wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Fundusz może zawierać transakcje finansowane z udziałem papierów wartościowych: buy-sell-back, sell-buy-back, repo i reverse repo.

PPK inPZU 2025

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz zdefiniowanej daty", czyli fundusz, który zmienia swoją polityką inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego w miarę zbliżania się do zdefiniowanej daty (2025).

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 50% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

Alokacja aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w 2019 roku:

- instrumenty o charakterze udziałowym od 25% do 50% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 50% do 75% wartości aktywów Subfunduszu,

w latach 2020 – 2024:

- instrumenty o charakterze udziałowym od 10% do 30% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 70% do 90% wartości aktywów Subfunduszu,

od 2025 roku:

- instrumenty o charakterze udziałowym nie więcej niż 15% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym co najmniej 85% wartości aktywów Subfunduszu.

PPK inPZU 2030

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz zdefiniowanej daty", czyli fundusz, który zmienia swoją polityką inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego w miarę zbliżania się do zdefiniowanej daty (2030).

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 70% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

Alokacja aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w 2019 roku:

- instrumenty o charakterze udziałowym od 40% do 70% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 30% do 60% wartości aktywów Subfunduszu,

w latach 2020 – 2024:

- instrumenty o charakterze udziałowym od 25% do 50% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 50% do 75% wartości aktywów Subfunduszu,

w latach 2025 – 2029:

- instrumenty o charakterze udziałowym od 10% do 30% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 70% do 90% wartości aktywów Subfunduszu,

od 2030 roku:

- instrumenty o charakterze udziałowym nie więcej niż 15% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym co najmniej 85% wartości aktywów Subfunduszu.

PPK inPZU 2035

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz zdefiniowanej daty", czyli fundusz, który zmienia swoją polityką inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego w miarę zbliżania się do zdefiniowanej daty (2035).

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 70% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

Alokacja aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2019 – 2024:

- instrumenty o charakterze udziałowym od 40% do 70% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 30% do 60% wartości aktywów Subfunduszu,

w latach 2025 – 2029:

- instrumenty o charakterze udziałowym od 25% do 50% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 50% do 75% wartości aktywów Subfunduszu,

w latach 2030 – 2034:

- instrumenty o charakterze udziałowym od 10% do 30% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 70% do 90% wartości aktywów Subfunduszu,

od 2035 roku:

- instrumenty o charakterze udziałowym nie więcej niż 15% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym co najmniej 85% wartości aktywów Subfunduszu.

PPK inPZU 2040

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz zdefiniowanej daty", czyli fundusz, który zmienia swoją polityką inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego w miarę zbliżania się do zdefiniowanej daty (2040).

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

Alokacja aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w 2019 roku:

- instrumenty o charakterze udziałowym od 60% do 80% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 20% do 40% wartości aktywów Subfunduszu,

w latach 2020 – 2029:

- instrumenty o charakterze udziałowym od 40% do 70% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 30% do 60% wartości aktywów Subfunduszu,

w latach 2030 – 2034:

- instrumenty o charakterze udziałowym od 25% do 50% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 50% do 75% wartości aktywów Subfunduszu,

w latach 2035 – 2039:

- instrumenty o charakterze udziałowym od 10% do 30% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 70% do 90% wartości aktywów Subfunduszu,

od 2040 roku:

- instrumenty o charakterze udziałowym nie więcej niż 15% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym co najmniej 85% wartości aktywów Subfunduszu.

PPK inPZU 2045

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz zdefiniowanej daty", czyli fundusz, który zmienia swoją polityką inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego w miarę zbliżania się do zdefiniowanej daty (2045).

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

Alokacja aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2019 – 2024:

- instrumenty o charakterze udziałowym od 60% do 80% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 20% do 40% wartości aktywów Subfunduszu,

w latach 2025 – 2034:

- instrumenty o charakterze udziałowym od 40% do 70% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 30% do 60% wartości aktywów Subfunduszu,

w latach 2035 – 2039:

- instrumenty o charakterze udziałowym od 25% do 50% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 50% do 75% wartości aktywów Subfunduszu,

w latach 2040 – 2044:

- instrumenty o charakterze udziałowym od 10% do 30% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,

od 2045 roku:

- instrumenty o charakterze udziałowym nie więcej niż 15% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym co najmniej 85% wartości aktywów Subfunduszu.

PPK inPZU 2050

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz zdefiniowanej daty", czyli fundusz, który zmienia swoją polityką inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego w miarę zbliżania się do zdefiniowanej daty (2050).

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

Alokacja aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2019 – 2029:

- instrumenty o charakterze udziałowym od 60% do 80% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 20% do 40% wartości aktywów Subfunduszu,

w latach 2030 – 2039:

- instrumenty o charakterze udziałowym od 40% do 70% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 30% do 60% wartości aktywów Subfunduszu,

w latach 2040 – 2044:

- instrumenty o charakterze udziałowym od 25% do 50% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 50% do 75% wartości aktywów Subfunduszu

w latach 2045 – 2049:

- instrumenty o charakterze udziałowym od 10% do 30% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,

od 2050:

- instrumenty o charakterze udziałowym nie więcej niż 15% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym co najmniej 85% wartości aktywów Subfunduszu.

PPK inPZU 2055

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz zdefiniowanej daty", czyli fundusz, który zmienia swoją polityką inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego w miarę zbliżania się do zdefiniowanej daty (2055).

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

Alokacja aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:
w latach 2019 – 2034:
- instrumenty o charakterze udziałowym od 60% do 80% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 20% do 40% wartości aktywów Subfunduszu,

w latach 2035 – 2044:
- instrumenty o charakterze udziałowym od 40% do 70% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 30% do 60% wartości aktywów Subfunduszu,

w latach 2045 – 2049:
- instrumenty o charakterze udziałowym od 25% do 50% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 50% do 75% wartości aktywów Subfunduszu

w latach 2050 – 2054:
- instrumenty o charakterze udziałowym od 10% do 30% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,

od 2055 roku:
- instrumenty o charakterze udziałowym nie więcej niż 15% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym co najmniej 85% wartości aktywów Subfunduszu.

PPK inPZU 2060

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz zdefiniowanej daty", czyli fundusz, który zmienia swoją polityką inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego w miarę zbliżania się do zdefiniowanej daty (2060).

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

Alokacja aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:
w latach 2019 – 2039:
- instrumenty o charakterze udziałowym od 60% do 80% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 20% do 40% wartości aktywów Subfunduszu,

w latach 2040 – 2049:
- instrumenty o charakterze udziałowym od 40% do 70% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 30% do 60% wartości aktywów Subfunduszu,

w latach 2050 – 2054:
- instrumenty o charakterze udziałowym od 25% do 50% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 50% do 75% wartości aktywów Subfunduszu

w latach 2055 – 2059:
- instrumenty o charakterze udziałowym od 10% do 30% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,

od 2060 roku:
- instrumenty o charakterze udziałowym nie więcej niż 15% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym co najmniej 85% wartości aktywów Subfunduszu.

PPK inPZU 2065

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz zdefiniowanej daty", czyli fundusz, który zmienia swoją polityką inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego w miarę zbliżania się do zdefiniowanej daty (2065).

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

Alokacja aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:
w latach 2021 – 2044:
- instrumenty o charakterze udziałowym od 60% do 80% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 20% do 40% wartości aktywów Subfunduszu,

w latach 2045 – 2054:

- instrumenty o charakterze udziałowym od 40% do 70% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 30% do 60% wartości aktywów Subfunduszu,

w latach 2055 – 2059:

- instrumenty o charakterze udziałowym od 25% do 50% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 50% do 75% wartości aktywów Subfunduszu

w latach 2060 – 2064:

- instrumenty o charakterze udziałowym od 10% do 30% wartości aktywów Subfunduszu,
- instrumenty o charakterze dłużnym od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,

od 2065 roku:

- instrumenty o charakterze udziałowym nie więcej niż 15% wartości aktywów Subfunduszu,

instrumenty o charakterze dłużnym co najmniej 85% wartości aktywów Subfunduszu.

II. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Funduszu

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Funduszu, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za bieżący okres sprawozdawczy. W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych mających wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu.

Nie wystąpiły przypadki:

- informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny,
- zawieszania zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu,
- nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

Przewidywany rozwój Funduszu oraz zagrożenia tego rozwoju

Fundusz będzie kontynuował działalność inwestycyjną zgodnie z polityka inwestycyjną określoną w Statucie.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności Funduszu nie zidentyfikowano zagrożeń mogących mieć istotny wpływ na rozwój Funduszu i każdego z Subfunduszy.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Obecna sytuacja finansowa Funduszu jest niezagrożona. Fundusz posiada wystarczające środki do regulowania bieżących zobowiązań. Towarzystwo nie identyfikuje zdarzeń, które mogłyby spowodować pogorszenie sytuacji finansowej Funduszu.
Przewidywana sytuacja finansowa Funduszu uzależniona jest od szeregu czynników, wśród których najważniejszymi są: osiągana stopa zwrotu z lokat Funduszu; ewentualne umorzenia jednostek uczestnictwa w Funduszu; koniunktura na rynkach stanowiących główne kierunki działalności inwestycyjnej Funduszu, w tym na rynku instrumentów udziałowych; oraz wahania cen instrumentów finansowych, które mogą stanowić przedmiot lokat portfela zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie Funduszu.

Informacje o udziałach własnych

Nie dotyczy

Posiadane przez Fundusz oddziały

Nie dotyczy

Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Nie dotyczy. Fundusz nie prowadzi działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

III. Wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne dla oceny sytuacji Funduszu

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Funduszu

		WAN/JU na dzień 30.12.2021 r. (w zł)	**Stopa zwrotu*)** 1M	**Stopa zwrotu*)** 3M	**Stopa zwrotu*)** 6M	**Stopa zwrotu*)** 12M	**Stopa zwrotu*)** YTD	**Stopa zwrotu*)** od początku działalności	**Aktywa netto** na dzień 30.12.2021 r. (w zł)
PPK inPZU SFIO	PPK inPZU 2025	55,79	-1,0%	-5,2%	-4,8%	-2,7%	-2,7%	11,6%	163 564 027,77
	PPK inPZU 2030	60,51	-0,2%	-4,0%	-2,6%	2,1%	2,1%	21,0%	220 820 899,93
	PPK inPZU 2035	66,08	0,7%	-2,9%	-0,4%	7,2%	7,2%	32,2%	269 955 052,93
	PPK inPZU 2040	66,45	0,7%	-2,7%	-0,2%	7,7%	7,7%	32,9%	254 431 794,60
	PPK inPZU 2045	72,24	1,5%	-1,8%	1,6%	12,1%	12,1%	44,5%	212 188 394,93
	PPK inPZU 2050	71,85	1,6%	-1,7%	1,7%	12,0%	12,0%	43,7%	141 278 924,23
	PPK inPZU 2055	71,45	1,6%	-1,6%	1,8%	12,3%	12,3%	42,9%	78 781 753,37
	PPK inPZU 2060	69,37	1,5%	-1,6%	1,8%	12,5%	12,5%	38,7%	21 228 962,51
	PPK inPZU 2065	56,58	1,7%	0,6%	4,9%			13,2%	564 450,46

**) określenie „stopa zwrotu" oznacza procentową zmianę wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii O w odpowiednim okresie tj. odpowiednio w 1M, 3M, 6M itd Z uwagi na to, że Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa po cenach obliczanych w dniach wyceny Subfunduszy, zgodnie ze statutem Funduszu, stopy zwrotu określone zostały na podstawie tych cen.*

IV. Czynniki ryzyka, metody zarządzania ryzykiem

Z instrumentami finansowymi posiadanymi przez fundusz związane jest w szczególności:

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe związane jest ze zmiennością cen instrumentów finansowych wchodzących w skład aktywów poszczególnych Subfunduszy działających w ramach Funduszu. Jest to ryzyko poniesienia przez Subfundusze straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów poszczególnych Subfunduszy działających w ramach Funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe czy ceny akcji.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań przez emitentów instrumentów finansowych posiadanych przez dany Subfundusz działający w ramach Funduszu, kontrahentów Subfunduszu i inne podmioty posiadające zobowiązania wobec Subfunduszu.

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych

Ryzyko zakłóceń przepływów środków pieniężnych wiąże się z nieterminowym rozliczeniem przepływów z transakcji, których przedmiotem są papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, a także nieterminowymi wpływami pożytków z papierów wartościowych.

Ryzyko utraty płynności finansowej.

Ryzyko utraty płynności oznacza ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego może być zagrożona zdolność Funduszu do wykupu wyemitowanych przez Fundusz certyfikatów inwestycyjnych.
Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną lub percepcję ryzyka w stosunku do danego emitenta lub otoczenia, w jakim działa. W związku z powyższym nie można wykluczyć ryzyka niekorzystnego wpływu niedostatecznej płynności lokat Funduszu na wartość aktywów netto Funduszu.

Źródła dźwigni finansowej oraz okoliczności, w których Fundusz może z niej korzystać

Subfundusze mogą korzystać z dźwigni finansowej AFI, jako techniki zarządzania aktywami Subfunduszu m. in. zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym także niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Subfundusz może zajmować pozycje w instrumentach pochodnych zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i w celu sprawnego zarządzania. Ponadto Subfundusz może stosować w celu zwiększenia ekspozycji transakcje sell-buy-back, repo, a także pożyczki i kredyty.

Zarządzanie ryzykiem

Towarzystwo stosuje szereg mechanizmów mających na celu zarządzanie ryzykiem. Regulacją wewnętrzną obejmującą kwestie zarządzania ryzykiem jest Polityka zarządzania ryzkiem oraz sformalizowane procedury operacyjne.

Proces zarządzania ryzkiem obejmuje wszystkie komórki organizacyjne Towarzystwa i składa się z następujących etapów:

a) identyfikacja;
b) pomiar i ocena;
c) monitorowanie i kontrolowanie;
d) raportowanie;
e) działania zarządcze.

W ramach struktury organizacyjnej zarządzanie ryzykiem w Towarzystwie opiera się na kilku poziomach, w tym na poziomie Rady Nadzorczej Towarzystwa, która sprawuje stały nadzór nad działalnością Towarzystwa, między innymi monitoruje skuteczność systemów kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem, Zarządu, który odpowiada za opracowanie systemu zarządzania ryzykiem, jego wdrożenie oraz właściwe funkcjonowanie tego systemu w Towarzystwie oraz na poziomie komitetów inwestycyjnych, które monitorują działania związane z zarządzaniem ryzykiem w ramach delegacji uprawnień przyznanych przez Zarząd.

Ponadto z poziomu struktury organizacyjnej zarządzanie ryzykiem odbywa się w trzech liniach obrony:
a) bieżące zarządzanie ryzykiem na poziomie komórek organizacyjnych oraz podejmowanie decyzji w ramach procesu zarządzania ryzykiem;
b) zarządzanie ryzykiem poprzez wyspecjalizowane komórki zajmujące się identyfikacją, monitorowaniem i raportowaniem o ryzyku oraz kontrolą ograniczeń; szczególną rolę w procesie odgrywają jednostki: ds. ryzyka, ds. compliance, ds. bezpieczeństwa, ds. planowania i kontrolingu, ds. prawnych, ds. kadr oraz ds. bezpieczeństwa IT;
c) audyt wewnętrzny, który przeprowadza niezależne audyty elementów systemu zarządzania ryzykiem oraz czynności kontrolnych wbudowanych w działalność danej jednostki. Funkcja ta realizowana jest przez jednostkę ds. audytu wewnętrznego.

System zarządzania ryzkiem podlega co najmniej raz na 12 miesięcy ocenie biegłego rewidenta.

Zarządzanie poszczególnymi kategoriami ryzyka obejmuje szereg mechanizmów i metod identyfikacji, pomiaru, oceny, monitoringu i raportowania ryzyka, w tym m.in. obejmuje system limitów wewnętrznych.

Ograniczeniu podlega również poziom dźwigni finansowej - maksymalny poziom dźwigni finansowej AFI, wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Funduszu w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyznacza się jako stosunek maksymalnego poziomu ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru do Wartości Aktywów Netto. Maksymalny poziom dźwigni finansowej AFI przyjęty w dokumentacji wewnętrznej Towarzystwa został ustalany zgodnie z rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie maksymalnego limitu ekspozycji AFI (Dz. U. z 2017 r., poz. 1443).

W okresie sprawozdawczym nie występowały istotne materializacje ryzyka.

Maksymalny poziom dźwigni finansowej

Maksymalny poziom dźwigni finansowej AFI dla każdego z Subfunduszy działających w ramach Funduszu przyjęty w dokumentacji wewnętrznej Towarzystwa na koniec okresu sprawozdawczego wynosił 200% przy zastosowaniu metody zaangażowania.

Zasady dotyczące zabezpieczeń i ponownego użycia aktywów

Środki pieniężne otrzymane przez fundusz w ramach zabezpieczenia transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych są lokowane w taki sam sposób, jak pozostałe aktywa funduszu, zgodnie z polityką inwestycyjną opisaną w Prospekcie Informacyjnym.

V. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w danym roku.

PPK inPZU 2025

Rok 2021 był okresem dynamicznego napływu środków do Subfunduszu. Zgodnie ze statutem Funduszu aktywa części dłużnej Subfunduszu lokowane były przede wszystkim w skarbowe instrumenty dłużne pozwalające na dokonywanie szybkiej alokacji kolejnych wpłat, a jednocześnie pozwalające płynnie dokonywać zmian ekspozycji na ryzyko stopy procentowej. Duration Subfunduszu utrzymywane było w przedziale 3,2-4,3 roku. Ekspozycja stopy procentowej była budowana w oparciu o obligacje skarbowe stałokuponowe, zmiennokuponowe, obligacje inflacyjne oraz obligacje covidowe BGK, z gwarancja Skarbu Państwa. Nie angażowano się w instrumenty ryzyka kredytowego ani w inwestycje w instrumenty dłużne z ekspozycją walutową.

W ramach części udziałowej pierwszy kwartał roku 2020 upłynął do konsekwentnym dążeniu do docelowej struktury, jeśli chodzi o limity inwestycyjne. Ze względu na niewielką wartość środków zgromadzonych w końcówce roku 2019, efektywna budowa portfela została zakończona w pierwszym kwartale 2020 r. Z początkiem kwietnia 2020 r. upływał ustawowy okres osiągnięcia docelowej struktury portfela inwestycyjnego i okres ten został dotrzymany pomimo burzliwego okresu na rynkach finansowych. Z początkiem drugiego kwartału Subfundusz osiągnął docelową alokację w części akcyjnej (łącznie z docelową strukturą części akcyjnej pomiędzy akcje spółek WIG20, mWIG40, pozostałe notowane na GPW oraz zagraniczne). Kolejne kwartały 2020 r. zarządzający spędzili na aktywnej selekcji instrumentów do portfeli w części dłużnej oraz udziałowej. Dzięki aktywnej selekcji funduszom udało się osiągnąć wyniki powyżej mediany dl grupy porównawczej.

PPK inPZU 2030

Rok 2021 był okresem dynamicznego napływu środków do Subfunduszu. Zgodnie ze statutem Funduszu aktywa części dłużnej Subfunduszu lokowane były przede wszystkim w skarbowe instrumenty dłużne pozwalające na dokonywanie szybkiej alokacji kolejnych wpłat, a jednocześnie pozwalające płynnie dokonywać zmian ekspozycji na ryzyko stopy procentowej. Duration Subfunduszu utrzymywane było w przedziale 3,25-4,55 roku. Ekspozycja stopy procentowej była budowana w oparciu o obligacje skarbowe stałokuponowe, zmiennokuponowe, obligacje inflacyjne oraz obligacje

covidowe BGK, z gwarancja Skarbu Państwa. Nie angażowano się w instrumenty ryzyka kredytowego ani w inwestycje w instrumenty dłużne z ekspozycją walutową.

W ramach części udziałowej pierwszy kwartał roku 2020 upłynął do konsekwentnym dążeniu do docelowej struktury, jeśli chodzi o limity inwestycyjne. Ze względu na niewielką wartość środków zgromadzonych w końcówce roku 2019, efektywna budowa portfela została zakończona w pierwszym kwartale 2020 r. Z początkiem kwietnia 2020 r. upływał ustawowy okres osiągnięcia docelowej struktury portfela inwestycyjnego i okres ten został dotrzymany pomimo burzliwego okresu na rynkach finansowych. Z początkiem drugiego kwartału Subfundusz osiągnął docelową alokację w części akcyjnej (łącznie z docelową strukturą części akcyjnej pomiędzy akcje spółek WIG20, mWIG40, pozostałe notowane na GPW oraz zagraniczne). Kolejne kwartały 2020 r. zarządzający spędzili na aktywnej selekcji instrumentów do portfeli w części dłużnej oraz udziałowej. Dzięki aktywnej selekcji funduszom udało się osiągnąć wyniki powyżej mediany dl grupy porównawczej.

PPK inPZU 2035

Rok 2021 był okresem dynamicznego napływu środków do Subfunduszu. Zgodnie ze statutem Funduszu aktywa części dłużnej Subfunduszu lokowane były przede wszystkim w skarbowe instrumenty dłużne pozwalające na dokonywanie szybkiej alokacji kolejnych wpłat, a jednocześnie pozwalające płynnie dokonywać zmian ekspozycji na ryzyko stopy procentowej. Duration Subfunduszu utrzymywane było w przedziale 3,35-4,75 roku. Ekspozycja stopy procentowej była budowana w oparciu o obligacje skarbowe stalokuponowe, zmiennokuponowe, obligacje inflacyjne oraz obligacje covidowe BGK, z gwarancja Skarbu Państwa. Nie angażowano się w instrumenty ryzyka kredytowego ani w inwestycje w instrumenty dłużne z ekspozycją walutową.

W ramach części udziałowej pierwszy kwartał roku 2020 upłynął do konsekwentnym dążeniu do docelowej struktury, jeśli chodzi o limity inwestycyjne. Ze względu na niewielką wartość środków zgromadzonych w końcówce roku 2019, efektywna budowa portfela została zakończona w pierwszym kwartale 2020roku. Z początkiem kwietnia 2020 r. upływał ustawowy okres osiągnięcia docelowej struktury portfela inwestycyjnego i okres ten został dotrzymany pomimo burzliwego okresu na rynkach finansowych. Z początkiem drugiego kwartału Subfundusz osiągnął docelową alokację w części akcyjnej (łącznie z docelową strukturą części akcyjnej pomiędzy akcje spółek WIG20, mWIG40, pozostałe notowane na GPW oraz zagraniczne). Kolejne kwartały 2020 r. zarządzający spędzili na aktywnej selekcji instrumentów do portfeli w części dłużnej oraz udziałowej. Dzięki aktywnej selekcji funduszom udało się osiągnąć wyniki powyżej mediany dl grupy porównawczej.

PPK inPZU 2040

Rok 2021 był okresem dynamicznego napływu środków do Subfunduszu. Zgodnie ze statutem Funduszu aktywa części dłużnej Subfunduszu lokowane były przede wszystkim w skarbowe instrumenty dłużne pozwalające na dokonywanie szybkiej alokacji kolejnych wpłat, a jednocześnie pozwalające płynnie dokonywać zmian ekspozycji na ryzyko stopy procentowej. Duration Subfunduszu utrzymywane było w przedziale 3,45-4,75 roku. Ekspozycja stopy procentowej była budowana w oparciu o obligacje skarbowe stalokuponowe, zmiennokuponowe, obligacje inflacyjne oraz obligacje covidowe BGK, z gwarancja Skarbu Państwa. Nie angażowano się w instrumenty ryzyka kredytowego ani w inwestycje w instrumenty dłużne z ekspozycją walutową.

W ramach części udziałowej pierwszy kwartał roku 2020 upłynął do konsekwentnym dążeniu do docelowej struktury, jeśli chodzi o limity inwestycyjne. Ze względu na niewielką wartość środków zgromadzonych w końcówce roku 2019, efektywna budowa portfela została zakończona w pierwszym kwartale 2020 r. Z początkiem kwietnia 2020 r. upływał ustawowy okres osiągnięcia docelowej struktury portfela inwestycyjnego i okres ten został dotrzymany pomimo burzliwego okresu na rynkach finansowych.
Z początkiem drugiego kwartału Subfundusz osiągnął docelową alokację w części akcyjnej (łącznie z docelową strukturą części akcyjnej pomiędzy akcje spółek WIG20, mWIG40, pozostałe notowane na GPW oraz zagraniczne). Kolejne kwartały 2020 roku zarządzający spędzili na aktywnej selekcji instrumentów do portfeli w części dłużnej oraz udziałowej. Dzięki aktywnej selekcji funduszom udało się osiągnąć wyniki powyżej mediany dl grupy porównawczej.

PPK inPZU 2045

Rok 2021 był okresem dynamicznego napływu środków do Subfunduszu. Zgodnie ze statutem Funduszu aktywa części dłużnej Subfunduszu lokowane były przede wszystkim w skarbowe instrumenty dłużne pozwalające na dokonywanie szybkiej alokacji kolejnych wpłat, a jednocześnie pozwalające płynnie dokonywać zmian ekspozycji na ryzyko stopy procentowej. Duration Subfunduszu utrzymywane było w przedziale 3,55-5,10 roku. Ekspozycja stopy procentowej była budowana w oparciu o obligacje skarbowe stalokuponowe, zmiennokuponowe, obligacje inflacyjne oraz obligacje covidowe BGK, z gwarancja Skarbu Państwa. Nie angażowano się w instrumenty ryzyka kredytowego ani w inwestycje w instrumenty dłużne z ekspozycją walutową.

W ramach części udziałowej pierwszy kwartał roku 2020 upłynął do konsekwentnym dążeniu do docelowej struktury, jeśli chodzi o limity inwestycyjne. Ze względu na niewielką wartość środków zgromadzonych w końcówce roku 2019, efektywna budowa portfela została zakończona w pierwszym kwartale 2020roku. Z początkiem kwietnia 2020 r. upływał ustawowy okres osiągnięcia docelowej struktury portfela inwestycyjnego i okres ten został dotrzymany pomimo burzliwego okresu na rynkach finansowych. Z początkiem drugiego kwartału Subfundusz osiągnął docelową alokację w części akcyjnej (łącznie z docelową strukturą części akcyjnej pomiędzy akcje spółek WIG20, mWIG40, pozostałe notowane na GPW oraz zagraniczne). Kolejne kwartały 2020 roku zarządzający spędzili na aktywnej selekcji instrumentów do portfeli w części dłużnej oraz udziałowej. Dzięki aktywnej selekcji funduszom udało się osiągnąć wyniki powyżej mediany dl grupy porównawczej.

PPK inPZU 2050

Rok 2021 był okresem dynamicznego napływu środków do Subfunduszu. Zgodnie ze statutem Funduszu aktywa części dłużnej Subfunduszu lokowane były przede wszystkim w skarbowe instrumenty dłużne pozwalające na dokonywanie szybkiej alokacji kolejnych wpłat, a jednocześnie pozwalające płynnie dokonywać zmian ekspozycji na ryzyko stopy procentowej. Duration Subfunduszu utrzymywane było w przedziale 3,65-5,05 roku. Ekspozycja stopy procentowej była budowana w oparciu o obligacje skarbowe stalokuponowe, zmiennokuponowe, obligacje inflacyjne oraz obligacje covidowe BGK, z gwarancja Skarbu Państwa. Nie angażowano się w instrumenty ryzyka kredytowego ani w inwestycje w instrumenty dłużne z ekspozycją walutową.

W ramach części udziałowej pierwszy kwartał roku 2020 upłynął do konsekwentnym dążeniu do docelowej struktury, jeśli chodzi o limity inwestycyjne. Ze względu na niewielką wartość środków zgromadzonych w końcówce roku 2019, efektywna budowa portfela została zakończona w pierwszym kwartale 2020 roku. Z początkiem kwietnia 2020 r. upływał ustawowy okres osiągnięcia docelowej struktury portfela inwestycyjnego i okres ten został dotrzymany pomimo burzliwego okresu na rynkach finansowych. Z początkiem drugiego kwartału Subfundusz osiągnął docelową alokację w części akcyjnej (łącznie z docelową strukturą części akcyjnej pomiędzy akcje spółek WIG20, mWIG40, pozostałe notowane na GPW oraz zagraniczne). Kolejne kwartały 2020 r. zarządzający spędzili na aktywnej selekcji instrumentów do portfeli w części dłużnej oraz udziałowej. Dzięki aktywnej selekcji funduszom udało się osiągnąć wyniki powyżej mediany dl grupy porównawczej.

PPK inPZU 2055

Rok 2021 był okresem dynamicznego napływu środków do Subfunduszu. Zgodnie ze statutem Funduszu aktywa części dłużnej Subfunduszu lokowane były przede wszystkim w skarbowe instrumenty dłużne pozwalające na dokonywanie szybkiej alokacji kolejnych wpłat, a jednocześnie pozwalające płynnie dokonywać zmian ekspozycji na ryzyko stopy procentowej. Duration Subfunduszu utrzymywane było w przedziale 3,5-5,10 roku. Ekspozycja stopy procentowej była budowana w oparciu o obligacje skarbowe stałokuponowe, zmiennokuponowe, obligacje inflacyjne oraz obligacje covidowe BGK, z gwarancja Skarbu Państwa. Nie angażowano się w instrumenty ryzyka kredytowego ani w inwestycje w instrumenty dłużne z ekspozycją walutową.

W ramach części udziałowej pierwszy kwartał roku 2020 upłynął do konsekwentnym dążeniu do docelowej struktury, jeśli chodzi o limity inwestycyjne. Ze względu na niewielką wartość środków zgromadzonych w końcówce roku 2019, efektywna budowa portfela została zakończona w pierwszym kwartale 2020 r. Z początkiem kwietnia 2020 r. upływał ustawowy okres osiągnięcia docelowej struktury portfela inwestycyjnego i okres ten został dotrzymany pomimo burzliwego okresu na rynkach finansowych. Z początkiem drugiego kwartału Subfundusz osiągnął docelową alokację w części akcyjnej (łącznie z docelową strukturą części akcyjnej pomiędzy akcje spółek WIG20, mWIG40, pozostałe

notowane na GPW oraz zagraniczne). Kolejne kwartały 2020 r. zarządzający spędzili na aktywnej selekcji instrumentów do portfeli w części dłużnej oraz udziałowej. Dzięki aktywnej selekcji funduszom udało się osiągnąć wyniki powyżej mediany dl grupy porównawczej.

PPK inPZU 2060

Rok 2021 był okresem dynamicznego napływu środków do Subfunduszu. Zgodnie ze statutem Funduszu aktywa części dłużnej Subfunduszu lokowane były przede wszystkim w skarbowe instrumenty dłużne pozwalające na dokonywanie szybkiej alokacji kolejnych wpłat, a jednocześnie pozwalające płynnie dokonywać zmian ekspozycji na ryzyko stopy procentowej. Duration Subfunduszu utrzymywane było w przedziale 3,45-5,0 roku. Ekspozycja stopy procentowej była budowana w oparciu o obligacje skarbowe stałokuponowe, zmiennokuponowe, obligacje inflacyjne oraz obligacje covidowe BGK, z gwarancja Skarbu Państwa. Nie angażowano się w instrumenty ryzyka kredytowego ani w inwestycje w instrumenty dłużne z ekspozycją walutową.

W ramach części udziałowej pierwszy kwartał roku 2020 upłynął do konsekwentnym dążeniu do docelowej struktury, jeśli chodzi o limity inwestycyjne. Ze względu na niewielką wartość środków zgromadzonych w końcówce roku 2019, efektywna budowa portfela została zakończona w pierwszym kwartale 2020roku. Z początkiem kwietnia 2020 r. upływał ustawowy okres osiągnięcia docelowej struktury portfela inwestycyjnego i okres ten został dotrzymany pomimo burzliwego okresu na rynkach finansowych. Z początkiem drugiego kwartału Subfundusz osiągnął docelową alokację w części akcyjnej (łącznie z docelową strukturą części akcyjnej pomiędzy akcje spółek WIG20, mWIG40, pozostałe notowane na GPW oraz zagraniczne). Kolejne kwartały 2020 r. zarządzający spędzili na aktywnej selekcji instrumentów do portfeli w części dłużnej oraz udziałowej. Dzięki aktywnej selekcji funduszom udało się osiągnąć wyniki powyżej mediany dl grupy porównawczej.

PPK inPZU 2065

W 2021 pojawiły się pierwsze napływy do Subfunduszu. Zgodnie ze statutem Funduszu aktywa części dłużnej Subfunduszu lokowane były przede wszystkim w skarbowe instrumenty dłużne pozwalające na dokonywanie szybkiej alokacji kolejnych wpłat, a jednocześnie pozwalające płynnie dokonywać zmian ekspozycji na ryzyko stopy procentowej. Duration Subfunduszu utrzymywane było w przedziale 2,75-5,65 roku. Ekspozycja stopy procentowej była budowana w oparciu o obligacje skarbowe stalokuponowe, zmiennokuponowe, obligacje inflacyjne oraz obligacje covidowe BGK, z gwarancja Skarbu Państwa. Nie angażowano się w instrumenty ryzyka kredytowego ani w inwestycje w instrumenty dłużne z ekspozycją walutową.

VI. Przegląd wyników osiągniętych przez Fundusz

Wyniki osiągnięte przez Fundusz zostały zaprezentowane w części sprawozdania z działalności prezentującej „Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Funduszu”

VII. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nie zostały uwzględnione w okresowym sprawozdaniu finansowym

PPK inPZU 2025

Informacje wymienione w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE są udostępniane przez Towarzystwo w Prospekcie informacyjnym Funduszu. Ponadto Towarzystwo udostępnia uczestnikom Funduszu informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności Funduszu nie zidentyfikowano istotnych zmian informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE względem danych udostępnionych uczestnikom Funduszu przed tym dniem.

PPK inPZU 2030

Informacje wymienione w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE są udostępniane przez Towarzystwo w Prospekcie informacyjnym Funduszu. Ponadto Towarzystwo udostępnia uczestnikom Funduszu informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności Funduszu nie zidentyfikowano istotnych zmian informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE względem danych udostępnionych uczestnikom Funduszu przed tym dniem.

PPK inPZU 2035

Informacje wymienione w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE są udostępniane przez Towarzystwo w Prospekcie informacyjnym Funduszu. Ponadto Towarzystwo udostępnia uczestnikom Funduszu informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności Funduszu nie zidentyfikowano istotnych zmian informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE względem danych udostępnionych uczestnikom Funduszu przed tym dniem.

PPK inPZU 2040

Informacje wymienione w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE są udostępniane przez Towarzystwo w Prospekcie informacyjnym Funduszu. Ponadto Towarzystwo udostępnia uczestnikom Funduszu informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności Funduszu nie zidentyfikowano istotnych zmian informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE względem danych udostępnionych uczestnikom Funduszu przed tym dniem.

PPK inPZU 2045

Informacje wymienione w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE są udostępniane przez Towarzystwo w Prospekcie informacyjnym Funduszu. Ponadto Towarzystwo udostępnia uczestnikom Funduszu informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności Funduszu nie zidentyfikowano istotnych zmian informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE względem danych udostępnionych uczestnikom Funduszu przed tym dniem.

PPK inPZU 2050

Informacje wymienione w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE są udostępniane przez Towarzystwo w Prospekcie informacyjnym Funduszu. Ponadto Towarzystwo udostępnia uczestnikom Funduszu informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności Funduszu nie zidentyfikowano istotnych zmian informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE względem danych udostępnionych uczestnikom Funduszu przed tym dniem.

PPK inPZU 2055

Informacje wymienione w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE są udostępniane przez Towarzystwo w Prospekcie informacyjnym Funduszu. Ponadto Towarzystwo udostępnia uczestnikom Funduszu informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności Funduszu nie zidentyfikowano istotnych zmian informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE względem danych udostępnionych uczestnikom Funduszu przed tym dniem.

PPK inPZU 2060

Informacje wymienione w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE są udostępniane przez Towarzystwo w Prospekcie informacyjnym Funduszu. Ponadto Towarzystwo udostępnia uczestnikom Funduszu informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności Funduszu nie zidentyfikowano istotnych zmian informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE względem danych udostępnionych uczestnikom Funduszu przed tym dniem.

PPK inPZU 2065

Informacje wymienione w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE są udostępniane przez Towarzystwo w Prospekcie informacyjnym Funduszu. Ponadto Towarzystwo udostępnia uczestnikom Funduszu informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności Funduszu nie zidentyfikowano istotnych zmian informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE względem danych udostępnionych uczestnikom Funduszu przed tym dniem.