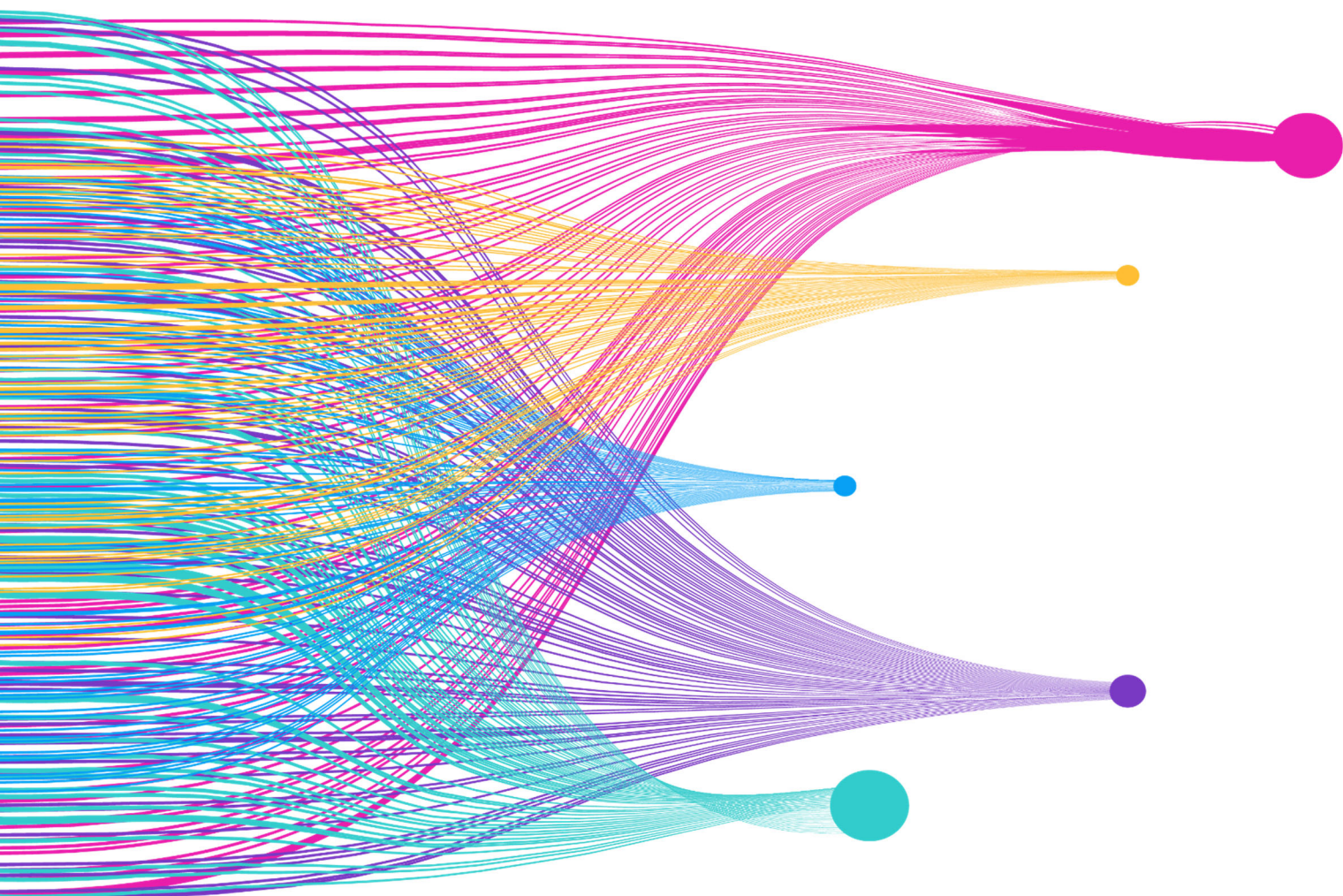


Klasyfikacja polskich funduszy inwestycyjnych

Standard firmy Analizy Online SA



Wstęp

Niniejsza klasyfikacja ma na celu usystematyzowanie oferty polskich funduszy inwestycyjnych oraz stworzenie jednorodnych ram porównawczych funduszy dla Inwestorów – rozumianych jako uczestników oraz potencjalnych uczestników funduszy. W ich imieniu Analizy Online dbają o przejrzysty podział funduszy oraz jednoznaczne uwypuklenie szans i ryzyk wynikających z konstrukcji poszczególnych rozwiązań.

Nadrzędnym kryterium podziału klasyfikacyjnego jest posiadanie przez poszczególne fundusze zbliżonych cech polityki inwestycyjnej. Podział klasyfikacyjny jest dwupoziomowy, tzn. zakłada istnienie segmentów oraz grup w ramach segmentów. Fundusze należące do tej samej grupy porównywane są na wielu płaszczyznach, np. pod względem wyników, ryzyka czy efektywności.

Klasyfikacja może ulegać zmianie wraz z rozwojem nowych produktów czy segmentów rynku oraz na skutek zmian prawnych.

Dokument zawiera opis procesu oraz kryteriów klasyfikacyjnych stosowanych przez Analizy Online.

1. Proces klasyfikacyjny Analiz Online

Na proces klasyfikacyjny realizowany przez Analizy Online składają się:

- wstępne zaklasyfikowanie funduszu, polegające na przypisaniu go do określonego segmentu oraz grupy (zdefiniowaniu w bazach danych Analiz Online) w momencie uruchomienia – na podstawie deklarowanej polityki inwestycyjnej;
- okresowa weryfikacja zaklasyfikowania funduszu, polegająca na analizie faktycznie realizowanej polityki inwestycyjnej (w kontekście bieżącego zaklasyfikowania funduszu) – na podstawie sprawozdań okresowych oraz publikacji portfeli funduszy;
- rewizja aktualnego zaklasyfikowania funduszu – w związku z wprowadzoną przez TFI zmianą zapisów polityki inwestycyjnej bądź prośbą TFI o zmianę aktualnego zaklasyfikowania funduszu.

Wstępne zaklasyfikowanie funduszu inwestycyjnego jest dokonywane na podstawie zapisów polityki inwestycyjnej zawartych w podstawowych dokumentach regulujących funkcjonowanie funduszu (prospekt informacyjny, statut).

Okresowa weryfikacja zaklasyfikowania funduszu dokonywana jest dwukrotnie w ciągu roku, na podstawie półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych. Możliwe jest również uwzględnianie w analizie składów portfeli publikowanych przez część funduszy w ujęciu kwartalnym / miesięcznym. W zależności od segmentu i grupy, oceniane są wybrane parametry faktycznie realizowanej polityki inwestycyjnej (szczegóły zawarto w dalszej części dokumentu). W przypadkach, gdy analiza portfeli wskazuje na występowanie rozbieżności między faktycznie realizowaną polityką inwestycyjną, a bieżącym zaklasyfikowaniem funduszu, Analizy Online mogą przenieść fundusz do innej grupy, lub nawet segmentu. W sytuacji przeklasyfikowania funduszu, zmianie ulega również jego prezentacja w serwisach Analiz Online - innymi słowy, na potrzeby prezentacji „odcięta” zostaje dotychczasowa historia funduszu. Jest to równoznaczne z przeliczeniem dla funduszu miar relatywnych (wyniki względem konkurencji, wskaźnik Information Ratio, noty rankingowe, itd.). Fundusz zostaje przypisany do nowej grupy z datą sprawozdania wskazującego na pierwszą niespójność struktury portfela z kryteriami właściwymi dla jego dotychczasowej klasyfikacji.

Rewizja aktualnego zaklasyfikowania funduszu dotyczy przypadków, gdy:

- zmianie ulegają zapisy polityki inwestycyjnej wskazane w podstawowych dokumentach regulujących działanie funduszu (prospekt informacyjny, statut);
- TFI wystosuje prośbę dotyczącą zmiany aktualnego zaklasyfikowania funduszu, popartą pisemną deklaracją w zakresie przestrzegania wymogów klasyfikacyjnych dla danej grupy funduszy.

W pierwszym przypadku Analizy Online przeprowadzają proces analogiczny do wstępnego zaklasyfikowania funduszu. Zmianie ulega wówczas prezentacja funduszu w serwisach Analiz Online - innymi słowy, na potrzeby prezentacji „odcięta” zostaje dotychczasowa historia funduszu.

W drugim przypadku reklasyfikacja funduszu może mieć charakter indywidualny, a fundusz może zostać przeniesiony do nowej grupy/segmentu z całą dotychczasową historią, bądź jedynie z jej częścią. W zależności od przyjętego rozwiązania prezentacja funduszu (historia notowań, pozycja w grupie, ranking) może ulec zmianie w większym bądź mniejszym zakresie.

2. Schemat klasyfikacyjny

Na moment przygotowania niniejszego dokumentu Analizy Online rozróżniają następujące segmenty klasyfikacyjne: Akcji, Mieszane, Papierów dłużnych, Absolutnej stopy zwrotu, Rynku surowców, Nieruchomości, Aktywów niepublicznych, Wierzytelności, Rynku kryptowalut oraz Zdefiniowanej daty PPK. Szczegółowy schemat klasyfikacyjny z uwzględnieniem segmentów i grup przedstawiono w tabelach poniżej.

Fundusze, których zapisy polityki inwestycyjnej implikują inwestowanie co najmniej 66% aktywów w Polsce:

Akcji	Nieruchomości
Uniwersalne	
Małych i średnich spółek	Aktywów Niepublicznych
Sektora technologicznego	
Sektora metali szlachetnych	Wierzytelności
Sektorowe pozostałe	
Pozostałe	Rynku kryptowalut
Mieszane	Zdefiniowanej daty PPK
Aktywnej alokacji	Zdefiniowanej daty PPK 2020
Zrównoważone	Zdefiniowanej daty PPK 2025
Stabilnego Wzrostu	Zdefiniowanej daty PPK 2030
Z ochroną kapitału	Zdefiniowanej daty PPK 2035
Pozostałe	Zdefiniowanej daty PPK 2040
	Zdefiniowanej daty PPK 2045
	Zdefiniowanej daty PPK 2050
Papierów Dłużnych	Zdefiniowanej daty PPK 2055
Papierów dłużnych polskich krótkoterminowych uniwersalne	Zdefiniowanej daty PPK 2060
Papierów dłużnych polskich uniwersalne	Zdefiniowanej daty PPK 2065
Papierów dłużnych polskich skarbowych krótkoterminowych	Zdefiniowanej daty PPK 2070
Papierów dłużnych polskich skarbowych	
Papierów dłużnych polskich korporacyjnych	
Pozostałe	
Absolutnej stopy zwrotu	
Konserwatywne	
Dłużne	
Alternatywne	
Pozostałe	

Fundusze, których zapisy polityki inwestycyjnej dopuszczają lokowanie powyżej 34% aktywów poza Polską:

Akcji	Papierów Dłużnych
Amerykańskich	Europejskich uniwersalne
Azjatyckich bez Japonii	Europejskich pozostałe
Europejskich rynków rozwiniętych	Globalnych korporacyjnych
Europejskich rynków wschodzących	Globalnych High Yield
Globalnych rynków rozwiniętych	Globalnych uniwersalne
Globalnych rynków wschodzących	Globalnych pozostałe
Rosyjskich	USA uniwersalne
Tureckich	Zagranicznych pozostałe
Sektora nieruchomości	
Sektora zdrowia i biotechnologii	Absolutnej stopy zwrotu
Sektora technologicznego	Uniwersalne
Sektorowe pozostałe	Konserwatywne
Zagranicznych pozostałe	Dłużne
	Alternatywne
	Zagranicznych pozostałe
Mieszane	Rynku surowców
Aktywnej alokacji	Uniwersalne
Stabilnego wzrostu	Konserwatywne
Zrównoważone	
Zagranicznych pozostałe	
	Nieruchomości
	Uniwersalne

Schemat klasyfikacyjny może ulegać modyfikacjom w zależności od zmian w zakresie oferty polskich funduszy inwestycyjnych.

3. Charakterystyka segmentów i grup

Segment funduszy akcji

Fundusze, których główną klasę aktywów stanowią akcje i inne instrumenty udziałowe (co najmniej 66% aktywów). Fundusz akcji zostaje zaklasyfikowany do regionu „Polska”, jeżeli udział akcji polskich emitentów oraz tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych akcji polskich wynosi co najmniej 66% portfela udziałowego.

Charakterystyka grup w ramach segmentu funduszy akcji (dla funduszy akcji polskich):

- **uniwersalne** – fundusze akcji nieprzewidujące w swojej polityce inwestycyjnej koncentracji na spółkach o określonej kapitalizacji lub z określonych branż oraz niewskazujące w polityce inwestycyjnej innych specyficznych uwarunkowań w zakresie prowadzonej polityki inwestycyjnej oraz doboru składników portfela;
- **małych i średnich spółek** – fundusze akcji, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków w walory spółek o mniejszej kapitalizacji lub których benchmark odzwierciedla koniunkturę w segmencie spółek zaliczanych na WGPW do średnich i małych. Udział spółek z indeksu WIG20 oraz innych instrumentów dających ekspozycję na indeks WIG20 (np. kontrakty terminowe) nie powinien przekraczać 20% wartości portfela udziałowego;
- **sektora technologicznego** – fundusze akcji, w których potwierdzony benchmarkiem lub zapisami prospektowymi udział spółek z sektora technologicznego wynosi co najmniej 66% aktywów;
- **sektora metali szlachetnych** – fundusze akcji, w których potwierdzony benchmarkiem lub zapisami prospektowymi udział spółek z sektora związanego z wydobywaniem metali szlachetnych wynosi co najmniej 66% aktywów;
- **sektorowe pozostałe** – fundusze akcji z innych sektorów, w których potwierdzony benchmarkiem lub zapisami prospektowymi udział spółek z określonego sektora (sektorów) wynosi co najmniej 66% aktywów;

UWAGA:

W przypadku funduszy akcji zagranicznych, podział klasyfikacyjny na grupy nie bierze pod uwagę atrybutu kapitalizacji spółek, ale jedynie dominujący region geograficzny, bądź sektor.

Segment funduszy mieszanych

Fundusze inwestujące aktywa w instrumenty udziałowe oraz w instrumenty dłużne, przy czym udział tych klas aktywów może wahać się od 0% do 100% aktywów - w zależności od typu funduszu. Fundusz mieszany zostaje zaklasyfikowany do regionu „Polska”, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki: udział akcji i innych instrumentów udziałowych polskich emitentów oraz tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych akcji polskich stanowi co najmniej 66% portfela udziałowego; udział instrumentów dłużnych polskich emitentów oraz tytułów uczestnictwa funduszy dłużnych lokujących w Polsce stanowi co najmniej 66% portfela dłużnego.

Charakterystyka grup w ramach segmentu funduszy mieszanych:

- **aktywnej alokacji** – fundusze mieszane wykorzystujące jako główną technikę inwestycyjną zmianę relacji między instrumentami udziałowymi oraz instrumentami dłużnymi – w zależności od spodziewanych perspektyw rynkowych. W prospekcie, materiałach informacyjnych lub nazwie funduszu powinny znaleźć się zapisy potwierdzające prowadzenie polityki inwestycyjnej o takim charakterze. Zaangażowanie w każdą ze wskazanych klas aktywów może wahać się od 0% do 100% aktywów;
- **zrównoważone** – fundusze mieszane, inwestujące zarówno w instrumenty udziałowe, jak i instrumenty dłużne – modelowo w zbliżonej proporcji. Maksymalne przewidziane zapisami polityki inwestycyjnej zaangażowanie w instrumenty udziałowe nie może przekraczać 80% aktywów;

- **stabilnego wzrostu** – fundusze mieszane, inwestujące większość aktywów w instrumenty dłużne, a w mniejszym zakresie w instrumenty udziałowe – modelowo w proporcji ok. 2:1. Maksymalne, przewidziane zapisami polityki inwestycyjnej, zaangażowanie w instrumenty udziałowe nie może przekraczać 60% aktywów;
- **z ochroną kapitału** – fundusze mieszane, których polityka inwestycyjna uwzględnia ochronę wartości jednostki uczestnictwa w wyznaczonych okresach. Fundusze tego typu mogą korzystać zarówno z algorytmicznych, jak i niealgorytmicznych metod zarządzania, a poziomy ochrony wartości jednostki uczestnictwa oraz okresy ochrony mogą być zmienne;
- **pozostałe** - fundusze mieszane, których specyfika polityki inwestycyjnej nie pozwala na jednoznaczne zaklasyfikowanie do żadnej z powyższych grup.

Segment funduszy papierów dłużnych

Fundusze lokujące aktywa w instrumenty dłużne oraz instrumenty rynku pieniężnego. Dopuszcza się posiadanie w portfelu instrumentów udziałowych jedynie dla przypadków konwersji praw z instrumentów dłużnych (np. z obligacji zamiennych) lub w przypadkach, kiedy znana jest z góry cena sprzedaży instrumentu udziałowego (np. wezwanie z całkowitym objęciem akcji). Fundusz papierów dłużnych zostaje zaklasyfikowany do regionu „Polska”, jeżeli łączny udział papierów polskich emitentów oraz tytułów uczestnictwa funduszy lokujących w Polsce wynosi co najmniej 66% aktywów.

Charakterystyka grup w ramach segmentu funduszy papierów dłużnych polskich:

- **papierów dłużnych polskich korporacyjnych** – fundusze papierów dłużnych, których zaangażowanie w papiery korporacyjne* przekracza 66% wartości aktywów netto – bez względu na poziom zaangażowania funduszu w instrumenty dłużne emitentów innego typu;
- **papierów dłużnych polskich skarbowych krótkoterminowych** – fundusze papierów dłużnych, których zaangażowanie w papiery skarbowe przekracza 75% wartości aktywów netto przy równoczesnym zaangażowaniu w papiery korporacyjne nieprzekraczającym 25% wartości aktywów netto. Do grupy tej zostają zaklasyfikowane fundusze, dla których deklarowany wskaźnik Modified Duration lub (w przypadku braku deklaracji w tym zakresie), syntetyczny termin zapadalności portfela** jest nie dłuższy niż 3 lata;
- **papierów dłużnych polskich skarbowych** – fundusze papierów dłużnych, których zaangażowanie w papiery skarbowe przekracza 75% wartości aktywów netto przy równoczesnym zaangażowaniu w papiery korporacyjne nieprzekraczającym 25% wartości aktywów netto. Do grupy tej zostają zaklasyfikowane fundusze, dla których deklarowany wskaźnik Modified Duration lub (w przypadku braku deklaracji w tym zakresie), syntetyczny termin zapadalności portfela wynosi powyżej 3 lat;
- **papierów dłużnych polskich krótkoterminowych uniwersalne** – fundusze papierów dłużnych, których polityka inwestycyjna nie spełnia warunków przewidzianych dla grup „papierów korporacyjnych” oraz „papierów skarbowych”, bądź nie przywodzi innych, specyficznych cech polityki inwestycyjnej. Do grupy tej zostają zaklasyfikowane fundusze, dla których deklarowany wskaźnik Modified Duration lub (w przypadku braku deklaracji w tym zakresie), syntetyczny termin zapadalności portfela** jest nie dłuższy niż 3 lata;
- **papierów dłużnych polskich uniwersalne** – fundusze papierów dłużnych, których polityka inwestycyjna nie spełnia warunków przewidzianych dla grup „papierów korporacyjnych” oraz „papierów skarbowych”, bądź nie przywodzi innych, specyficznych cech polityki inwestycyjnej. Do grupy tej zostają zaklasyfikowane fundusze, dla których deklarowany wskaźnik Modified Duration lub (w przypadku braku deklaracji w tym zakresie), syntetyczny termin zapadalności portfela wynosi powyżej 3 lat;
- **pozostałe** – fundusze papierów dłużnych, które ze względu na swoją specyfikę nie mogą zostać zaklasyfikowane do żadnej z powyższych grup (np. fundusze obligacji zamiennych) lub fundusze, których polityka inwestycyjna dopuszcza posiadanie instrumentów udziałowych jako stały składnik portfela inwestycyjnego.

*** Na potrzeby klasyfikacyjne Analizy Online zaliczają do:**

papierów korporacyjnych:

- instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa;
- instrumenty dłużne emitowane przez banki, w tym również bankowe papiery wartościowe emitowane na podstawie ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. prawo bankowe;
- instrumenty dłużne emitowane przez inne podmioty z sektora finansowego w tym obligacje banków hipotecznych;
- dłużne papiery emitowane przez Fundusze Inwestycyjne Zamknięte;
- weksle;
- inne instrumenty i tytuły zobowiązaniowe o charakterze dłużnym, gdzie ryzyko kredytowe jest przypisane do przedsiębiorstwa lub niepaństwowego banku;
- tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych papierów korporacyjnych - w przypadku tytułów uczestnictwa funduszy zarejestrowanych w Polsce uwzględnia się (w miarę możliwości), ich faktyczne zaangażowanie w papiery korporacyjne; W przypadku tytułów uczestnictwa funduszy zarejestrowanych za granicą, przyjmuje się że ich zaangażowanie w papiery korporacyjne wynosi 100%.

papierów skarbowych:

Papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwa Członkowskie lub rządy innych Państw, banki centralne oraz agencje rządowe. W przypadku transakcji zakupu papierów z jednoczesnym przyrzeczeniem odkupu (buy-sell-back), Analizy Online podejmują próbę ustalenia jaki papier wartościowy jest przedmiotem transakcji - celem zaliczenia do odpowiedniej kategorii. Jeżeli ustalenie przedmiotu transakcji będzie niemożliwe, są one klasyfikowane jako instrumenty dłużne skarbowe.

papierów / pozycji „neutralnych” (nie wliczanych do wskazanych powyżej limitów):

Obligacje Banku Gospodarstwa Krajowego, obligacje emitowane na szczelbu ponadnarodowym, dłużne papiery komunalne, listy zastawne emitowane przez banki hipoteczne, depozyty w bankach oraz środki pieniężne.

**** Syntetyczny termin zapadalności portfela:**

Ważony aktywami netto przeciętny termin zapadalności (termin wykupu) papierów dłużnych w portfelu. W przypadku instrumentów skarbowych brane jest pod uwagę Modified Duration, w przypadku pozostałych instrumentów jest to termin wykupu/zapadalności (dla środków pieniężnych przyjmuje się zero).

UWAGA:

Aby uniknąć zbyt częstych zmian grup, w przypadku udziałów poszczególnych klas aktywów przyjmujemy próg tolerancji na poziomie +/-2%, który nie jest traktowany jako przekroczenie za pierwszym razem. Jeżeli w kolejnym sprawozdaniu ponownie wykazane zostanie przekroczenie, traktowane jest ono jako podstawa do reklasyfikacji funduszu, niezależnie od jego poziomu.

W przypadku syntetycznego terminu zapadalności portfela próg tolerancji wynosi 0,5 roku – analogicznie nie jest traktowany jako przekroczenie za pierwszym razem. Jeżeli w kolejnym sprawozdaniu ponownie wykazane zostanie przekroczenie, traktowane jest ono jako podstawa do reklasyfikacji niezależnie od jego poziomu.

Jeżeli odchylenie od przyjętych poziomów zaangażowania w poszczególne klasy aktywów jest większe niż przyjęty próg tolerancji, przeniesienie do odpowiedniej grupy ma miejsce po opublikowaniu pierwszego sprawozdania wykazującego to odchylenie. W przypadku przekroczenia limitów zaangażowania w poszczególne klasy aktywów, które skutkowałyby przeniesieniem funduszu do innej grupy, możliwe jest honorowanie sporządzonego przez TFI oświadczenia, w którym stwierdza się, że warunki klasyfikacyjne są spełnione lub będą spełnione w określonym terminie. Jeżeli na kolejnym sprawozdaniu wykazane zostanie odchylenie od przyjętych poziomów zaangażowania, fundusz będzie zaklasyfikowany zgodnie z opisanymi wcześniej kryteriami.

Segment funduszy absolutnej stopy zwrotu

Fundusze, których głównym celem inwestycyjnym jest generowanie dodatnich stóp zwrotu, bez względu na uwarunkowania rynkowe. Do segmentu funduszy absolutnej stopy zwrotu mogą zostać zaliczone fundusze, których polityka inwestycyjna spełnia następujące warunki: brak wyraźnych ram w zakresie alokacji w poszczególne klasy aktywów oraz regiony, niska korelacja z poszczególnymi segmentami rynku finansowego oraz brak powiązania z zachowaniem konkretnego benchmarku.

Charakterystyka grup w ramach segmentu funduszy absolutnej stopy zwrotu:

- **uniwersalne** – fundusze absolutnej stopy zwrotu, których polityka inwestycyjna dopuszcza posiadanie instrumentów udziałowych na poziomie powyżej 50% aktywów (bezpośrednio, bądź za pośrednictwem innych funduszy inwestycyjnych);
- **konserwatywne** – fundusze absolutnej stopy zwrotu, których polityka inwestycyjna dopuszcza posiadanie instrumentów udziałowych na poziomie maksymalnym między 10% a 50% aktywów (bezpośrednio, bądź za pośrednictwem innych funduszy inwestycyjnych);
- **dłużne** – fundusze absolutnej stopy zwrotu, których polityka inwestycyjna nastawiona jest na inwestowanie przede wszystkim w instrumenty dłużne. Dopuszcza się przy tym posiadanie instrumentów udziałowych jako stałego składnika portfela inwestycyjnego na poziomie nie wyższym niż 10% aktywów (bezpośrednio, bądź za pośrednictwem innych funduszy inwestycyjnych);
- **alternatywne** – fundusze absolutnej stopy zwrotu, których polityka lokacyjna oparta jest przede wszystkim, bądź wyłącznie o: algorytmy inwestycyjne, analizę techniczną, strategie na instrumentach pochodnych bądź inne innowacyjne techniki inwestycyjne i metody zarządzania ryzykiem.

Segment funduszy rynku surowców

Fundusze lokujące większość aktywów na rynku surowców (np. za pośrednictwem instrumentów pochodnych, dla których instrumentami bazowymi są surowce, ETF-ów opartych o indeksy rynku surowców, itd.).

Charakterystyka grup w ramach segmentu funduszy rynku surowców:

- **metali szlachetnych** – fundusze surowcowe, które deklarują inwestowanie co najmniej 66% aktywów na rynku metali szlachetnych lub których benchmark sugeruje co najmniej 66% zaangażowanie aktywów na rynku metali szlachetnych;
- **pozostałe** – fundusze surowcowe, w których żadna z kategorii surowców nie stanowi dominującego przedmiotu lokat (ponad 66% aktywów).

Segment funduszy nieruchomości

Fundusze, które większość aktywów inwestują bezpośrednio na rynku nieruchomości. Za inwestycję bezpośrednią uznaje się również udziały w spółkach celowych, niebędących w publicznym obrocie. W ramach tego segmentu wszystkie fundusze przypisywane są do grupy „uniwersalne”.

Segment funduszy aktywów niepublicznych

Fundusze spełniające kryteria określone w art. 196 ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. W ramach tego segmentu wszystkie fundusze przypisywane są do grupy „uniwersalne”.

Segment funduszy wierzytelności

Fundusze lokujące swoje aktywa w wierzytelności, w tym w wierzytelności finansowane ze środków publicznych. O przynależności do tego segmentu decyduje fakt, iż polityka inwestycyjna zakłada spełnianie kryteriów określonych w art.

183 ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. W ramach tego segmentu wszystkie fundusze przypisywane są do grupy „uniwersalne”.

Segment funduszy rynku kryptowalut

Fundusze dające ekspozycję na rynek kryptowalut (na pojedynczą walutę lub koszyk walut) – zarówno za pośrednictwem akcji spółek skupujących kryptowaluty, jak również innych funduszy inwestycyjnych kryptowalut oraz instrumentów pochodnych powiązanych z kryptowalutami. W ramach tego segmentu wszystkie fundusze przypisywane są do grupy „rynku kryptowalut”.

Segment funduszy zdefiniowanej daty PPK

Fundusze działające na podstawie ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych i prowadzące politykę inwestycyjną zgodą z zapisami niniejszej ustawy.

- **Zdefiniowanej daty 2020** – fundusze z datą docelową w 2020 roku, przeznaczone dla osób gromadzących środki w ramach PPK i urodzonych w 1962 r. i wcześniej;
- **Zdefiniowanej daty 2025** – fundusze z datą docelową w 2025 roku, przeznaczone dla osób gromadzących środki w ramach PPK i urodzonych w latach 1963 – 1967 r. i wcześniej;
- **Zdefiniowanej daty 2030** – fundusze z datą docelową w 2030 roku, przeznaczone dla osób gromadzących środki w ramach PPK i urodzonych w latach 1968 – 1972;
- **Zdefiniowanej daty 2035** – fundusze z datą docelową w 2035 roku, przeznaczone dla osób gromadzących środki w ramach PPK i urodzonych w latach 1973 – 1977;
- **Zdefiniowanej daty 2040** – fundusze z datą docelową w 2040 roku, przeznaczone dla osób gromadzących środki w ramach PPK i urodzonych w latach 1978 – 1982;
- **Zdefiniowanej daty 2045** – fundusze z datą docelową w 2045 roku, przeznaczone dla osób gromadzących środki w ramach PPK i urodzonych w latach 1983 – 1987;
- **Zdefiniowanej daty 2050** – fundusze z datą docelową w 2050 roku, przeznaczone dla osób gromadzących środki w ramach PPK i urodzonych w latach 1988 – 1992;
- **Zdefiniowanej daty 2055** – fundusze z datą docelową w 2055 roku, przeznaczone dla osób gromadzących środki w ramach PPK i urodzonych w latach 1993 – 1997;
- **Zdefiniowanej daty 2060** – fundusze z datą docelową w 2060 roku, przeznaczone dla osób gromadzących środki w ramach PPK i urodzonych w latach 1998 – 2002;
- **Zdefiniowanej daty 2065** – fundusze z datą docelową w 2065 roku, przeznaczone dla osób gromadzących środki w ramach PPK i urodzonych w latach 2003 – 2007.
- **Zdefiniowanej daty 2070** – fundusze z datą docelową w 2070 roku, przeznaczone dla osób gromadzących środki w ramach PPK i urodzonych w latach 2008 – 2012.

Kontakt w sprawie klasyfikacji Analiz Online

W przypadku pytań lub wątpliwości dotyczących niniejszego dokumentu / możliwości reklasyfikacji funduszy prosimy o kontakt mailowy z Działem Pozyskiwania i Przetwarzania Danych dane@analizy.pl oraz z Działem Analiz analizy@analizy.pl.



Analizy Online S.A.
ul. Skierniewicka 10A
01-230 Warszawa

biznes@analizy.pl
tel. (22) 431 82 96
<https://www.analizy.pl>