

**OGŁOSZENIE O ZMIANIE**  
**PROSPEKTU INFORMACYJNEGO**  
**PFR PPK SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**  
**Z DNIA 15 GRUDNIA 2020 R.**

PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, działając jako organ PFR PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), niniejszym ogłasza o dokonaniu aktualizacji treści Prospektu Informacyjnego Funduszu („Prospekt”). Dokonane zmiany w treści Prospektu są następujące:

- 1) **na stronie tytułowej Prospektu w oznaczeniu subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu na końcu dodaje się: „PFR PPK 2065”.**
- 2) **na stronie tytułowej Prospektu** w informacji o dacie sporządzania dodaje się informacje na temat niniejszej aktualizacji oraz o dacie sporządzania ostatniego tekstu jednolitego na dzień dokonania niniejszej aktualizacji, tj. 15 grudnia 2020 r.
- 3) **w Rozdziale I pkt 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**  
„Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Prospekcie są:  
Ewa Małyszko – Prezes Zarządu Towarzystwa  
Piotr Kuba – Członek Zarządu Towarzystwa  
Tomasz Orlik – Członek Zarządu Towarzystwa”
- 4) w Rozdziale I w treści pkt 3 pod oświadczeniem skreśla się miejsce na podpis Prezes Zarządu.
- 5) **w Rozdziale II pkt 7.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**  
„7.2. Członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego  
Tomasz Berent  
Ewa Maciąg  
**Małgorzata Iwanicz – Drozdowska**  
**Mariusz Jaszczyk”.**
- 6) **w Rozdziale II pkt 7.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**  
„7.3. Osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem oraz Subfunduszami  
Piotr Kuba – Członek Zarządu Towarzystwa  
Kamil Kosiński – Dyrektor Departamentu Zarządzania Funduszami i Aktywami  
Michał Sikorski – Zarządzający w Departamencie Zarządzania Funduszami i Aktywami  
Izabela Sajdak – Zarządzająca w Departamencie Zarządzania Funduszami i Aktywami  
Daniel Zegadło – Zarządzający w Departamencie Zarządzania Funduszami i Aktywami

Marcin Deręgowski – Zarządzający w Departamencie Zarządzania Funduszami i Aktywami”.

7) w Rozdziale II w pkt 8.2. skreśla się ppkt 8.2.2., a dotychczasowy ppkt 8.2.3. otrzymuje numer 8.2.2.

8) w Rozdziale II w pkt 8.2. dodaje się ppkt 8.2.3. – 8.2.4, w brzmieniu:

**„8.2.3. Małgorzata Iwanicz – Drozdowska**

1) **Funkcje pełnione poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu**

Towarzystwo nie posiada informacji na temat pełnienia przez Małgorzatę Iwanicz – Drozdowską poza Towarzystwem jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

**8.2.4. Mariusz Jaszczyk**

1) **Funkcje pełnione poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu**

Pan Mariusz Jaszczyk kieruje departamentem kontrolingu w PFR S.A. Poza wskazanym Towarzystwo nie posiada informacji na temat pełnienia przez Mariusza Jaszczyka poza Towarzystwem jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.”.

9) w Rozdziale II w pkt 8.3. dotychczasowe ppkt 8.3.3. – 8.3.5. otrzymują nową numerację, odpowiednio ppkt 8.3.4. – 8.3.6., a po ppkt 8.3.2 dodaje się ppkt 8.3.3 w następującym brzmieniu:

**„8.3.3. Michał Sikorski**

1) **Funkcje pełnione poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu**

Michał Sikorski pełni funkcję członka rady nadzorczej Rafako S.A.”.

10) w Rozdziale II w treści pkt 8.4. ppkt 2) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

**„2) Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych - Dłużny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji”.**

11) w Rozdziale III w treści pkt 1 odwołanie do Dziennika Ustaw otrzymuje brzmienie: „(Dz. U. z 2020 r. poz. 1342)”.

12) w Rozdziale III pkt 11.2 otrzymuje następujące brzmienie:

**Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta wydane w imieniu firmy audytorskiej  
o zgodności metod i zasad wyceny aktywów subfunduszy opisanych w prospekcie informacyjnym  
z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności  
i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusze polityką inwestycyjną**

*Adresaci*

Dla PFR Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

*Opis zagadnienia i stosowane kryteria*

Na zlecenie PFR Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo”) wykonaliśmy usługę atestacyjną w celu potwierdzenia zgodności metod i zasad wyceny aktywów następujących subfunduszy:

- PFR PPK 2025,
- PFR PPK 2030,
- PFR PPK 2035,
- PFR PPK 2040,
- PFR PPK 2045,
- PFR PPK 2050,
- PFR PPK 2055,
- PFR PPK 2060
- PFR PPK 2065,

(dalej „Subfundusze”) wydzielonych w ramach PFR PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz”) z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszy, zgodnie z wymogami art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 r. poz. 95 z późniejszymi zmianami).

Do oceny zgodności metod i zasad z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszy, posłużono się kryteriami zgodności z wymogami:

- ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późniejszymi zmianami) – (dalej „Ustawa o rachunkowości”),
- ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 r. poz. 95 z późniejszymi zmianami) (dalej „Ustawa o funduszach inwestycyjnych”),
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 r. nr 249 poz. 1859) – (dalej „Rozporządzenie”).

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Fundusz dla Subfunduszy zostały opisane w Rozdziale VIII (art. 32-33) statutu Funduszu nadanego aktem notarialnym z dnia 10 kwietnia 2019 r., Repertorium A nr 5143/2019 przed notariuszem Sławomirem Strojnym, zmienionym aktem notarialnym z dnia 15 grudnia 2020 r. z, Repertorium A nr 16015/2020 przed notariuszem Sławomirem Strojnym („Statut”) oraz w Rozdziale III, punkt 11 prospektu informacyjnego Funduszu sporządzonego dnia 15 grudnia 2020 roku (dalej „Prospekt”).

strona 1 z 3

Mac Auditor Sp. z o.o.  
ul. Obrzeźna 5 / Sp.,  
02-691 Warszawa

T: +48 22 649 27 65 F: +48 22 649 27 68  
macauditor@macauditor.pl  
www.macauditor.pl

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy  
KRS: 0000099338 NIP: 118 00 64 610  
Kapitał zakładowy: 100 000 PLN, Firma audytorska nr 244

Polityka inwestycyjna Subfunduszy jest określona w Rozdziale V (art. 19-25), Rozdziale XI (art. 37-38), Rozdziale XII (art. 42-43), Rozdziale XIII (art. 47-48), Rozdziale XIV (art. 52-53), Rozdziale XV (art. 57-58), Rozdziale XVI (art. 62-63), Rozdziale XVII (art. 67-68), Rozdziale XVIII (art. 72-73), Rozdziale XIX (art. 77-78) Statutu.

#### *Strony odpowiedzialne i obowiązki stron*

Towarzystwo jest odpowiedzialne za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy, ich zgodność z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodność i kompletność zasad i metod wyceny aktywów z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie prac atestacyjnych i wydanie niniejszego oświadczenia.

#### *Zgodność wykonania usługi ze standardami*

Nasze prace wykonałyśmy stosownie do Krajowego standardu usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3000, w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (Z) „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych” wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB) IFAC i przyjętego do stosowania uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku, w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na sformułowanie oświadczenia.

#### *Mające zastosowanie wymogi kontroli jakości*

Firma audytorska stosuje system wewnętrznej kontroli jakości, o którym mowa w art. 50 ust. 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2020 roku nr 1415 z późniejszymi zmianami) zgodny z Krajowymi Standardami Kontroli Jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 i przyjętego do stosowania uchwałą nr 2040/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 3 marca 2018 roku. Zgodnie z powyższymi regulacjami firma audytorska utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący w szczególności udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

#### *Zgodność z wymogami niezależności i innymi wymogami etycznymi*

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowe standardy niezależności) wprowadzonych przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (IESBA) (dalej „Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą nr 3431/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 25 marca 2019 r., który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

#### *Podsumowanie wykonanych prac*

Nasza praca polegała na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie, i załączonym do niego Statucie, metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz wymogami Rozporządzenia, a także na zapoznaniu się z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są zgodne z tą polityką oraz uwzględniają wszystkie inwestycje przewidziane w Prospekcie i Statucie oraz czy uległy zmianie w stosunku do poprzedniej wersji Prospektu. Uważamy, że przeprowadzone prace dostarczyły wystarczającej podstawy do sporządzenia niniejszego oświadczenia. Nasze zadanie nie obejmowało weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy polityka inwestycyjna Subfunduszy była przestrzegana.

strona 2 z 3

Mac Auditor Sp. z o.o.  
ul. Obrzeźna 5 / 8p.,  
02-691 Warszawa

T: +48 22 649 27 65 F: +48 22 649 27 68  
macauditor@macauditor.pl  
www.macauditor.pl

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy  
KRS: 0000099338 NIP: 118 00 64 610  
Kapitał zakładowy: 100 000 PLN, Firma audytorska nr 244



**13) po Rozdziale XI dodaje się Rozdział XII w następującym brzmieniu:**

**„ROZDZIAŁ XII. Subfundusz PFR PPK 2065**

**1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy

1. Subfundusz jest Subfunduszem Zdefiniowanej Daty zgodnie z zapisami Ustawy o PPK. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu zgodnie z zasadami opisami w Statucie Funduszu.

2. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe, instrumenty finansowe oraz inne prawa majątkowe oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty

pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne zgodnie z zasadami określonymi w art. 78 w II części Statutu Funduszu.

3. Towarzystwo będzie dokonywać lokat mając na względzie zasady dywersyfikacji oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie i Statucie, a także zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji:

1) do 31 grudnia 2044 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat stanowiących:

- a) Część Udziałową może wynosić od 60 do 80% Wartości Aktywów Subfunduszu;
- b) Część Dłużną może wynosić od 20 do 40% Wartości Aktywów Subfunduszu;

2) od 1 stycznia 2045 r. do dnia 31 grudnia 2054 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat stanowiących:

- a) Część Udziałową może wynosić od 40 do 70% Wartości Aktywów Subfunduszu;
- b) Część Dłużną może wynosić od 30 do 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;

3) od 1 stycznia 2055 r. do dnia 31 grudnia 2059 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat stanowiących:

- a) Część Udziałową może wynosić od 25 do 50% Wartości Aktywów Subfunduszu;
- b) Część Dłużną może wynosić od 50 do 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;

4) od 1 stycznia 2060 r. do dnia 31 grudnia 2064 całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat stanowiących:

- a) Część Udziałową może wynosić od 10 do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu;
- b) Część Dłużną może wynosić od 70 do 90% Wartości Aktywów Subfunduszu

- w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;

5) od 1 stycznia 2065 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat stanowiących:

- a) Część Udziałową może wynosić od 0 do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
- b) Część Dłużną może wynosić od 85 do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Fundusz w ramach Części Dłużnej portfela Subfunduszy może lokować:

1) nie mniej niż 70% wartości aktywów zaliczanych do Części Dłużnej w:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane 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;

b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem, że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;

2) nie więcej niż 30% wartości aktywów zaliczanych do Części Dłużnej w inne niż wymienione w pkt 1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

5. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej portfela Subfunduszu uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.

6. Fundusz w ramach Części Udziałowej portfela Subfunduszy może lokować:

- 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
- 2) nie więcej niż 20% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
- 3) nie więcej niż 10% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na GPW, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów wartościowych;
- 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.

7. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej portfela Subfunduszu uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.

8. Fundusz może lokować Aktywa każdego Subfunduszu w aktywa denominowane w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. Łączna wartość Aktywów każdego Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów danego Subfunduszu.

9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu 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 Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe, w tym zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.

11. W zakresie nieuregulowanym powyżej Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat dla danego Subfunduszu, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa oraz okresu pozostałego do osiągnięcia przez dany Subfundusz Zdefiniowanej Daty. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do Aktywów danego Subfunduszu, Towarzystwo kierować się będzie własnymi analizami oraz danymi pochodzącymi ze źródeł zewnętrznych. Towarzystwo będzie dokonywać lokat mając na względzie zasady dywersyfikacji oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie, Ustawie o PPK i Statucie. Ponadto, w przypadku każdego Subfunduszu, Towarzystwo będzie dążyło do osiągnięcia struktury portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu zgodnej z zasadami dywersyfikacji określonej dla każdego Subfunduszu

2. Podstawowymi kryteriami doboru lokat, którymi kieruje się Fundusz lokując aktywa Subfunduszy są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

1) w odniesieniu do lokat w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji: ocena perspektyw rozwoju danego emitenta, przynależność do indeksów, kapitalizacja i płynność instrumentów emitenta, bieżąca oraz przewidywana sytuacja na rynkach, przewidywana stopa zwrotu, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych oraz poziom ryzyka płynności inwestycji;

2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu: ocena perspektyw rozwoju danego emitenta, z uwzględnieniem ryzyka niewypłacalności emitenta, ocena bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji, przewidywana stopa zwrotu z inwestycji, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych, płynność Aktywów danego Subfunduszu;

3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą: zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną danego Subfunduszu, skład portfela danego funduszu, analizy kształtowania się historycznych stóp zwrotu, doświadczenie (track record) zespołu zarządzającego funduszem,



przewidywana stopa zwrotu z inwestycji, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych, płynność Aktywów danego Subfunduszu, poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,

4) w odniesieniu do lokat w depozyty: oprocentowanie depozytów oraz kondycja finansowa banku lub instytucji kredytowej.

3. Fundusz stosuje następujące kryteria wyboru instrumentów, o których mowa w art. 21 ust. 6 Statutu Funduszu:

1) płynność instrumentu oraz związana z nią wielkość różnicy pomiędzy ofertami kupna oraz ofertami sprzedaży danego Instrumentu Pochodnego;

2) wielkość niedowartościowania lub przewartościowania danego Instrumentu Pochodnego względem teoretycznego modelu wyceny danego Instrumentu Pochodnego, przy czym w przypadku niedowartościowania, Fundusz będzie zajmował pozycję długą w danym Instrumencie Pochodnym, zaś w przypadku przewartościowania pozycję krótką;

3) koszty transakcyjne związane z zajmowaniem i likwidowaniem pozycji w danym Instrumencie Pochodnym;

4) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do strategii inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4. Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy

Wartość Aktywów Netto może cechować się dużą zmiennością, ponieważ w skład portfela inwestycyjnego wchodzi akcje i inne instrumenty charakteryzujące się wysoką zmiennością.

1.5. Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.

Nie dotyczy. Fundusz nie udziela gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

- 1) ryzyko rynkowe – związane z ogólnym stanem koniunktury na rynku papierów wartościowych,
- 2) ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewykonania zobowiązań przez podmiot, z którym Fundusz zawiera umowy lub transakcje,
- 3) ryzyko rozliczenia – związane z ryzykiem kontrahenta, dotyczy możliwości nieterminowego rozliczenia transakcji przez kontrahenta,
- 4) ryzyko płynności – związane z możliwością wystąpienia sytuacji, w której dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę nie jest możliwe,
- 5) ryzyko walutowe – związane ze zmiennością kursów walut;
- 6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – związane z możliwością zaprzestania lub ograniczenia przez Depozytariusza lub subdepozytariusza działalności polegającej na przechowywaniu aktywów Subfunduszu,
- 7) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – związane z możliwością lokowania aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,
- 8) ryzyko prawne – związane z możliwością występowania zmian w systemie prawnym, w tym podatkowym, które mogą negatywnie wpłynąć na funkcjonowanie podmiotów gospodarczych, w tym emitentów papierów wartościowych,
- 9) ryzyko makroekonomiczne – związane z wpływem koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych oraz zmianą wskaźników makroekonomicznych takich jak np. tempo wzrostu gospodarczego oraz poziom inflacji,
- 10) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi – prowadzenie działalności inwestycyjnej na rynkach zagranicznych powiązane jest z występowaniem ryzyka walutowego. Sytuacja ekonomiczna emitentów może być powiązana z koniunkturą gospodarczą danego kraju, w którym spółka będąca przedmiotem lokaty Subfunduszu prowadzi działalność. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje zagraniczne narażone są także na ryzyko polityczne, co oznacza, że w przypadku zmian polityczno-społecznych może nastąpić proces wycofywania się inwestorów zagranicznych z danego kraju lub regionu co może mieć wpływ na spadek wartości inwestycji.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

- 1) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją Subfundusz będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, niemniej jednak nie gwarantuje osiągnięcia jego osiągnięcia. Subfundusz, pomimo dokładania najwyższej

zawodowej staranności, może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, co może być związane z wymienionymi powyżej czynnikami ryzyka, w tym z zawarciem przez Subfundusz określonych umów oraz ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

2) ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Zawarcie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, może spowodować wystąpienie następujących ryzyk:

- a) ryzyko rynkowe – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;
- b) ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);
- c) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;
- d) ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej (z powodu błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynikającą ze zmiany wielkości pozycji zabezpieczanej);
- e) ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;
- f) ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niewypełnienia zobowiązań przez izbę rozliczeniową (jeżeli instrument pochodny jest przez nią rozliczany);
- g) ryzyko modelu wyceny – związane z zastosowaniem nieadekwatnego modelu wyceny niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych;
- h) ryzyko kontrahenta – związane z niewywiązywaniem się przez kontrahenta z zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych; ze względu na występowanie dźwigni finansowej, w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne strata może przewyższyć wartość zainwestowanych w nie Aktywów;
- i) ryzyko dźwigni finansowej – związane z możliwością poniesienia straty przewyższającej wartość aktywów zainwestowanych w instrumenty pochodne w przypadku niewniesienia depozytu zabezpieczającego lub wniesienia go w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego.

3) ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji zawartych przez Subfundusz Niestandardowe transakcje zawierane przez Subfundusz mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane.

4) ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami  
Subfundusz nie udziela gwarancji.

5) ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

- a) otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

Fundusz może zostać rozwiązany, a Subfundusze mogą być likwidowane w przypadkach określonych w Statucie.

b) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może przejąć zarządzanie Funduszem bez zgody Uczestników Funduszu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu.

c) przejęcie zarządzania funduszem przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE  
Zgodnie z polskim prawem Towarzystwo w drodze umowy zawartej w formie pisemnej pod rygorem nieważności, może za zgodą Zgromadzenia Uczestników, przekazać zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

d) zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego fundusz

Fundusz może zmienić depozytariusza lub inny podmiot obsługujący Fundusz lub Subfundusz bez zgody Uczestników.

e) połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

f) przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty

Nie dotyczy.

g) zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo może zmienić Statut w odniesieniu do polityki inwestycyjnej Funduszu. Zmiana statutu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie statutu.

6) niewypłacalność gwaranta

Nie dotyczy.

7) inflacja

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo, z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

8) ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany w systemie prawnym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników, którzy narażeni są na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń mogących negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

9) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne polega na istnieniu zagrożenia wystąpienia straty na skutek nieadekwatności lub zawodności procesów wewnętrznych, zawodności ludzi, systemów lub na skutek działania

czynników zewnętrznych, w tym takich zdarzeń jak klęski naturalne, żywiołowe czy ataki terrorystyczne.

10) ryzyko koniunktury

Subfundusz jest funduszem zdefiniowanej daty. Oznacza to, że poziom zaangażowania w Część Udziałową i Część Dłużną zmienia się wraz z upływem czasu, dostosowując się do wieku modelowego Uczestnika. Istnieje ryzyko wystąpienia zwiększonego zaangażowania aktywów Subfunduszu w Część Udziałową w okresie dekoniunktury, co może mieć wpływ na wyniki inwestycyjne osiągnięte przez Subfundusz.

3. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu Subfundusz jest przeznaczony dla osób:

- urodzonych w latach 2003 - 2007,
- planujących długoterminowe oszczędzanie z przeznaczeniem środków na okres po zakończeniu aktywności zawodowej,
- oczekujących, że profil ryzyka Subfunduszu będzie się dostosowywał do wieku Uczestnika - ryzyko Subfunduszu maleje wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu,
- liczących się ze średnim poziomem wahań wartości Jednostki Uczestnictwa.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

4.1. Wskazanie postanowień Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 80 i art. 81 Statutu Funduszu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC), wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych Nie dotyczy.

4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. W przypadku realizacji trzeciego i kolejnych zleceń Zamiany w danym roku kalendarzowym Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną w wysokości nie większej niż 0,1% wartości Jednostek Uczestnictwa objętych zleceniem.

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Na zasadach wynikających z rozporządzenia w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez

instytucję finansową umieszczoną w Ewidencji PPK, wydanego na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK, Towarzystwo może naliczać i pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, jednak nie wyższej niż 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, w odniesieniu do każdego z wydzielonych Subfunduszy, które może być pobierane pod warunkiem:

- 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok,
- 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez dany Subfundusz przewyższającej Stopę Referencyjną.

Rezerwa na wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczana na każdy Dzień Wyceny i płatna na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.

#### 4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

W związku z zarządzaniem i reprezentowaniem Subfunduszu Towarzystwo pobiera ze środków Subfunduszu wynagrodzenie (dalej jako „Wynagrodzenie Stałe”) w stałej wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Wynagrodzenie Stałe pobierane jest w wysokości nie większej niż 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, z zastrzeżeniem art. 49 ust. 5-7 Ustawy o PPK.

Rezerwa na Wynagrodzenie Stałe naliczana jest w każdym Dniu Wyceny, za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego, ujętych w Rejestrze Subfunduszu w tym Dniu Wyceny.

Wynagrodzenie Stałe wypłacane jest w okresach miesięcznych. Wpłata Wynagrodzenia Stałego następuje w terminie 15 Dni Roboczych po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego.

#### 4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

### 5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Nie dotyczy. Subfundusz nie rozpoczął działalności.

5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach Nie dotyczy. Subfundusz nie rozpoczął działalności.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce Dla Subfunduszu nie określono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy. Subfundusz nie rozpoczął działalności.

5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych i opłat publicznoprawnych, oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.”.

- 14) **Dotychczasowy numer Rozdziału XII otrzymuje numer Rozdziału XIII.**
- 15) **Dotychczasowy numer Rozdziału XIII otrzymuje numer Rozdziału XIV.**
- 16) **Dotychczasowy numer Rozdziału XIV otrzymuje numer Rozdziału XV.**
- 17) **w Rozdziale XV w treści pkt 6.1. po subfunduszu „PFR PPK 2060” kropkę zastępuje się przecinkiem, i dodaje „PFR PPK 2065”.**
- 18) **w Rozdziale XV w treści pkt 6.2. odwołanie do Rozdziału XII zastępuje się odwołaniem do Rozdziału XIII, i odwołanie do Rozdziału XIII zastępuje się odwołaniem do Rozdziału XIV.**
- 19) **w Rozdziale XV w treści pkt 6.3. po lit. „h” (postanowienia dla Subfunduszu 2060) dodaje się lit. „i” w brzmieniu:**  
**„i. dla PFR PPK 2065 zawiera Rozdział XII, pkt 1.1 oraz pkt 1.2.”.**
- 20) **w Rozdziale XV w treści pkt 6.9. wyraz „Fnduszu” zastępuje się wyrazem „Funduszu”.**
- 21) **w Rozdziale XV pkt 6.11. w treści lit. „h” na końcu zdania kropkę zastępuje się przecinkiem i (postanowienia dla Subfunduszu 2060) dodaje się lit. „i” w brzmieniu:**  
**„i. dla PFR PPK 2065 zawiera Rozdział XII, pkt 1.1 oraz pkt 1.2.”.**
- 22) **w Rozdziale XV tytuł pkt 6.12. otrzymuje brzmienie: „Ostatnie roczne sprawozdanie AFI Funduszu.”.**
- 23) **w Rozdziale XV w treść pkt 6.13. odesłanie do Rozdziału XIV zastępuje się odesłaniem do Rozdziału XV.**
- 24) **w Rozdziale XV treść pkt 9.5. otrzymuje następujące brzmienie:**  
**„Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU danego Subfunduszu, obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane w tym celu na rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza, pod warunkiem, że Fundusz otrzymał Informację Zbiorczą od Podmiotu Zatrudniającego. W przypadku braku Informacji Zbiorczej Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym Fundusz otrzymał Informację Zbiorczą.**

Statut Funduszu wskazuje postanowienia o kosztach ponoszonych przez Fundusz i wynagrodzeniu Towarzystwa za zarządzanie Funduszem:

- koszty i opłaty określone zostały w art. 40, 45, 50, 55, 60, 65, 70, i 75 i 80 Statutu Funduszu w odniesieniu do każdego Subfunduszu;

- wynagrodzenie Towarzystwo określono w art. 41, 46, 51, 56, 61, 66, 71, i 76 i 81 Statutu Funduszu w odniesieniu do każdego Subfunduszu.

Zwięzłe określenie obowiązków podatkowych zostało określone w pkt 9 Rozdziału III.”.

**25) w Rozdziale XV treść pkt 9.6. otrzymuje następujące brzmienie:**

„Informacje o ryzyku związanym z inwestycyjną w Jednostki Uczestnictwa zostały opisane w postanowieniach dla poszczególnych Subfunduszy w: Rozdziale IV pkt 2, Rozdziale V pkt 2, Rozdziale VI pkt 2, Rozdziale VII pkt 2, Rozdziale VIII pkt 2, Rozdziale IX pkt 2, Rozdziale X pkt 2, Rozdziale XI pkt 2, Rozdziale XII pkt 2.”.

**26) w Rozdziale XV w treść pkt 9.13. odesłanie do Rozdziału XIV zastępuje się odesłaniem do Rozdziału XV.**

Pozostałe postanowienia Prospektu Informacyjnego Funduszu pozostają bez zmian.

Powyższe zmiany Prospektu Informacyjnego Funduszu wchodzi w życie z dniem 15 grudnia 2020 r.