

OGŁOSZENIE O ZMIANIE PROSPEKTU INFORMACYJNEGO
PFR PPK SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
Z DNIA 18 GRUDNIA 2025 ROKU

PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ogłasza o następujących zmianach w Prospekcie informacyjnym funduszu PFR PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”):

- 1) Na stronie tytułowej Prospektu w wyliczeniu oznaczeń wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach PFR PPK SFIO po wyrazach „PFR PPK 2070” dodaje się następujące wyrazy:
„PFR PPK 2070”;**
- 2) Na stronie tytułowej Prospektu, zmieniono daty aktualizacji tekstu jednolitego Prospektu oraz daty sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;**
- 3) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU pkt 6.5., 6.6. i 6.7. zmienia się w zakresie numeracji, w taki sposób, że otrzymują następujące numery porządkowe odpowiednio: 6.6., 6.7. oraz 6.8.;**
- 4) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU w ramach pkt 6.4. wyodrębnia się pkt 6.5. w taki sposób, że pkt 6.4. i 6.5. otrzymują następujące brzmienie:**

„6.4. Wyплаты kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłaty dochodów Funduszu

Uczestnik może rozporządzać środkami zgromadzonymi na Rachunku PPK na zasadach określonych w rozdziale 15 Ustawy o PPK, tj. wyłącznie poprzez złożenie dyspozycji Wypłaty, Wypłaty Transferowej albo Zwrotu.

W przypadku Wypłaty na wniosek Uczestnika po osiągnięciu przez niego 60. roku życia:

- 1) 25% środków zgromadzonych na Rachunku PPK wypłacanych jest jednorazowo, chyba że Uczestnik złoży wniosek o wypłatę tej części środków w ratach na zasadach określonych w pkt 2);
- 2) 75% środków zgromadzonych na Rachunku PPK wypłacanych jest w co najmniej 120 ratach miesięcznych, chyba że Uczestnik, złoży wniosek o wypłatę w mniejszej liczbie rat. Fundusz zobowiązany jest uprzednio poinformować Uczestnika o treści art. 30a ust. 1 pkt 11b) ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych i o wynikającej z niej konieczności uiszczenia zryczałtowanego podatku dochodowego.

Wypłaty na wniosek Uczestnika, który osiągnął 60. rok życia, są realizowane w poniższych terminach:

- 1) w przypadku wypłaty jednorazowej – w terminie 14 dni od dnia złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie wypłaty;
- 2) w przypadku wypłat realizowanych w ratach miesięcznych, pierwsze odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, natomiast wypłata kolejnych rat następuje w terminach wskazanych we wniosku, a jeśli wniosek nie określa tych terminów w terminie miesiąca od dokonania pierwszej wypłaty, przy czym za datę dokonania pierwszej wypłaty uznaje się Dzień Wyceny Jednostek Uczestnictwa, z którego jest wyliczona cena odkupienia tych jednostek.

Jeżeli wysokość pierwszej raty, wyliczona przez podzielenie łącznej wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rachunku PPK w dniu złożenia wniosku przez 120, a jeżeli Uczestnik złożył wniosek o wypłatę w mniejszej liczbie rat - przez liczbę odpowiadającą liczbie rat wskazanych we wniosku, jest mniejsza niż 50 zł, środki zgromadzone na Rachunku PPK wypłaca się jednorazowo.

Wysokość kolejnej raty określana jest poprzez podzielenie wartości środków na Rachunku PPK, w dniu realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa przypadających na kolejną ratę wypłaty przez liczbę rat jakie pozostają do zrealizowania zgodnie z wnioskiem Uczestnika. Uczestnik może zmienić zadeklarowaną liczbę rat, przy czym jeśli na podstawie zadeklarowanej liczby rat wypłata środków zgromadzonych w PPK ma trwać co najmniej 10 lat, Uczestnik nie może zmienić zadeklarowanej liczby rat w ten sposób, że po zmianie zadeklarowanej liczby rat wypłata ratalna tych środków będzie trwała krócej niż 10 lat. Jeżeli wysokość pierwszej raty po zmianie, wyliczona przez podzielenie łącznej wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rachunku PPK w dniu złożenia wniosku przez liczbę odpowiadającą nowej liczbie rat, wynikających z wniosku Uczestnika, jest mniejsza niż 50 zł, zmiana zadeklarowanej liczby rat jest niedopuszczalna.

Uczestnik, po osiągnięciu 60. roku życia, może złożyć wniosek o wypłatę środków zgromadzonych na Rachunku PPK w formie Świadczenia Małżeńskiego, w przypadku, w którym jego małżonek, w imieniu i na rzecz którego zawarł z Funduszem Umowę o prowadzenie PPK, również osiągnął 60. rok życia i małżonkowie wspólnie oświadczą, że chcą skorzystać z wypłaty Świadczenia Małżeńskiego.

Wysokość raty Świadczenia Małżeńskiego oraz terminy realizacji wypłat są analogiczne jak w przypadku Wypłaty na wniosek Uczestnika, który osiągnął 60. rok życia - wskazanych w drugim i trzecim akapicie powyżej. Świadczenie Małżeńskie wypłaca się małżonkom wspólnie, do wyczerpania środków zgromadzonych na Rachunku Małżeńskim, w co najmniej 120 ratach miesięcznych. W przypadku śmierci jednego z małżonków Świadczenie Małżeńskie jest wypłacane drugiemu małżonkowi w dotychczasowej wysokości, do momentu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rachunku Małżeńskim.

Na podstawie osobnej umowy zawartej z Funduszem, Uczestnik, który na dzień złożenia wniosku o wypłatę w związku z Wkładem Własnym, nie ukończył 45. roku życia jest uprawniony do dokonania wypłaty do 100% wartości środków zgromadzonych na Rachunku PPK, z obowiązkiem ich zwrotu w wartości nominalnej, w celu pokrycia Wkładu Własnego.

W przypadku wystąpienia Poważnego Zachorowania u Uczestnika, małżonka Uczestnika lub Dziecka Uczestnika Uczestnik może złożyć wniosek o wypłatę do 25% środków zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika. We wniosku Uczestnik określa, czy wypłata ma być dokonana jednorazowo, czy ma następować w ratach oraz określić liczbę rat i częstotliwość wypłat ratalnych.

Wypłaty na wniosek Uczestnika w związku z wystąpieniem przypadku Poważnego Zachorowania są realizowane w poniższych terminach:

- 1) w przypadku wypłaty jednorazowej – niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 dni kalendarzowych od dnia złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie wypłaty;
- 2) w przypadku wypłat realizowanych w ratach miesięcznych, pierwsza rata jest wypłacana niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 dni kalendarzowych od dnia złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie wypłaty, a w przypadku pozostałych rat w terminach wskazanych w tym wniosku.

Wypłata Transferowa środków zgromadzonych na Rachunku PPK może być dokonana:

- 1) na inny rachunek PPK;
- 2) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Uczestnika, po osiągnięciu przez niego 60. roku życia;
- 3) na rachunek lokaty terminowej Uczestnika prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, po osiągnięciu przez niego 60. roku życia;
- 4) na IKE małżonka zmarłego Uczestnika lub na IKE Osoby Uprawnionej;
- 5) na rachunek w PPE prowadzony dla małżonka zmarłego Uczestnika lub dla Osoby Uprawnionej;
- 6) do Zakładu Ubezpieczeń prowadzącego działalność określoną w dziale I załącznika do ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;
- 7) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub na rachunek lokaty terminowej małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, zgodnie z art. 80 ust. 2 Ustawy o PPK.

Wypłata Transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji Podmiotu Zatrudniającego w przypadku, o którym mowa w art. 12 ust. 4 i art. 19 ust. 4 Ustawy o PPK, Uczestnika, małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, małżonka zmarłego Uczestnika albo Osoby Uprawnionej, po okazaniu potwierdzenia odpowiednio uczestnictwa w innym PPK, IKE lub PPE, zawarcia umowy o prowadzenie rachunku terminowej lokaty oszczędnościowej lub umowy o prowadzenie rachunku lokaty terminowej albo zawarcia z Zakładem Ubezpieczeń umowę, na podstawie której po osiągnięciu przez niego 60. roku życia nabędzie prawo do świadczenia okresowego lub dożywotniego. Wypłata Transferowa jest co do zasady realizowana w terminie nie dłuższym niż 14 dni kalendarzowych od dnia złożenia dyspozycji Wypłaty Transferowej, chyba że inny termin wynika z postanowień szczegółowych (jak niżej).

Wypłata Transferowa może być ponadto dokonywana w szczególnych, niżej określonych przypadkach:

- 1) w przypadku rozvodu lub unieważnienia małżeństwa Uczestnika Wypłata Transferowa jest dokonywana w terminie 3 miesięcy od dnia złożenia wniosku i przedstawienia dowodu, że środki zgromadzone na Rachunku PPK Uczestnika przypadły byłemu małżonkowi Uczestnika;
- 2) w przypadku śmierci Uczestnika, który w chwili śmierci pozostawał w związku małżeńskim, Wypłata Transferowa jest dokonywana w terminie 3 miesięcy od dnia przedstawienia przez małżonka zmarłego Uczestnika odpisu aktu zgonu, aktu małżeństwa oraz oświadczenia o stosunkach majątkowych, które istniały między nim a zmarłym Uczestnikiem oraz udokumentowania sposobu uregulowania tych stosunków, jeżeli między małżonkami nie istniała wspólność ustawowa;
- 3) w zakresie, w jakim środki zgromadzone na Rachunku PPK zmarłego Uczestnika, zostały przekazane Osobom Uprawnionym, Wypłata Transferowa jest dokonywana w terminie 3 miesięcy od dnia przedłożenia wniosku o dokonanie Wypłaty Transferowej wraz z odpisem aktu zgonu Uczestnika i dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej albo odpisem prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku albo zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia, oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych na Rachunku PPK zmarłego Uczestnika lub prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku, oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców – chyba że Osoba Uprawniona zażąda dokonania Wypłaty Transferowej lub Zwrotu w terminie późniejszym.

Przed dokonaniem Wypłaty Transferowej Fundusz sporządza w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej na Trwałym Nośniku informację dotyczącą Uczestnika, z którego

Rachunku PPK ma zostać dokonana Wypłata Transferowa, a następnie, wraz z dokonaniem Wypłaty Transferowej przekazuje Uczestnikowi lub osobie, na rzecz której dokonywana jest Wypłata Transferowa, oraz podmiotowi, do którego jest dokonywana Wypłata Transferowa, ww. informację oraz informacje od wszystkich poprzednich innych instytucji finansowych.

Zwrot może być dokonany na wniosek Uczestnika składany do Funduszu w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej, w terminie nie dłuższym niż 14 dni kalendarzowych od dnia złożenia dyspozycji Zwrotu przez Uczestnika, z zastrzeżeniem poniższych przypadków:

- 1) w przypadku, w którym małżeństwo Uczestnika uległo rozwiązaniu przez rozwód lub zostało unieważnione – w terminie 3 miesięcy od dnia przedstawienia przez byłego małżonka Uczestnika dowodu, że środki zgromadzone na jego Rachunku PPK przypadły byłemu małżonkowi Uczestnika;
- 2) w przypadku, w którym w chwili śmierci Uczestnik pozostawał w związku małżeńskim – w terminie 3 miesięcy od dnia przedstawienia przez małżonka zmarłego Uczestnika dowodu, że środki zgromadzone na jego Rachunku PPK przypadły temu małżonkowi;
- 3) w przypadku, w którym środki zgromadzone na Rachunku PPK zmarłego Uczestnika, są należne Osobom Uprawnionym – w terminie 3 miesięcy od dnia złożenia przez Osobę Uprawnioną wniosku o Zwrot wraz z odpisem aktu zgonu Uczestnika i dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby Uprawnionej albo odpisem prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku albo zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia, oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez zmarłego Uczestnika lub prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku, oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców.

Fundusz dokonuje Zwrotów z uwzględnieniem art. 83 i art. 105 Ustawy o PPK.

Przed dokonaniem Zwrotu z wniosku byłego małżonka Uczestnika przekazuje ze środków zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika:

- 1) w przypadku gdy dla byłego małżonka Uczestnika prowadzone jest konto ubezpieczonego, o którym mowa w art. 40 ust. 1 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych, Fundusz przekazuje, ze środków Uczestnika, na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych, kwotę równą 30% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z wpłat finansowanych przez Podmiot Zatrudniający, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków na byłego małżonka Uczestnika;
- 2) w przypadku gdy dla byłego małżonka Uczestnika nie jest prowadzone konto, o którym mowa w pkt 1, wybrana instytucja finansowa przekazuje, ze środków Uczestnika, na rachunek bankowy wskazany przez ministra właściwego do spraw pracy, kwotę równą 30% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z wpłat finansowanych przez Podmiot Zatrudniający, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków na byłego małżonka Uczestnika;
- 3) Fundusz przekazuje, ze środków Uczestnika, za pośrednictwem PFR na rachunek bankowy wskazany przez ministra właściwego do spraw pracy, kwotę odpowiadającą środkom pieniężnym pochodzącym z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z wpłaty powitalnej i dopłat rocznych, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego na byłego małżonka Uczestnika;
- 4) Fundusz przekazuje, ze środków Uczestnika, na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez byłego małżonka

Uczestnika, kwotę odpowiadającą 70% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte, na rzecz Uczestnika z wpłat finansowanych przez Podmiot Zatrudniający, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków na byłego małżonka Uczestnika, po uprzednim pomniejszeniu o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która zgodnie z odrębnymi przepisami przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego;

- 5) Fundusz przekazuje, ze środków Uczestnika, na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez byłego małżonka Uczestnika, kwotę odpowiadającą środkom pieniężnym pochodzącym z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z wpłat finansowanych przez Uczestnika jako Osoby Zatrudnionej, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków na byłego małżonka Uczestnika, po uprzednim pomniejszeniu o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która zgodnie z odrębnymi przepisami przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Przed dokonaniem Zwrotu z wniosku Uczestnika Fundusz przekazuje ze środków zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika:

- 1) na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych, kwotę równą 30% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte, na rzecz Uczestnika z wpłat finansowanych przez Podmiot Zatrudniający;
- 2) na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez Uczestnika, kwotę równą 70% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z wpłat finansowanych przez Podmiot Zatrudniający, po uprzednim pomniejszeniu o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która zgodnie z odrębnymi przepisami przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego;
- 3) na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez Uczestnika, kwotę odpowiadającą środkom pieniężnym pochodzącym z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z wpłat finansowanych przez Uczestnika jako Osoby Zatrudnionej, po uprzednim pomniejszeniu o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która zgodnie z odrębnymi przepisami przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego;
- 4) za pośrednictwem PFR na rachunek bankowy wskazany przez ministra właściwego do spraw pracy, kwotę odpowiadającą środkom pieniężnym pochodzącym z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz uczestnika z wpłaty powitalnej i dopłat rocznych.

6.5. Zwrot nienależnych Wpłat do PPK

W przypadku dokonania Wpłat do PPK, które okazały się nienależne w całości lub części, podlegają one zwrotowi na rzecz finansującego daną wpłatę, wpłatę powitalną lub dopłatę roczną na zasadach określonych w art. 28a Ustawy o PPK, które zostały opisane poniżej.

Jeżeli na Rachunku PPK Uczestnika, zostały zapisane Jednostki Uczestnictwa, które zostały nabyte za Wpłaty do PPK, które okazały się nienależne w całości lub w części, Fundusz, niezwłocznie po powzięciu o tym informacji, odkupuje te Jednostki Uczestnictwa w zakresie, w jakim Wpłaty do

PPK okazały się nienależne, bez konieczności złożenia żądania odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika.

Fundusz w terminie 3 dni roboczych od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonuje zwrotu:

- 1) Uczestnikowi, na rzecz którego zostały dokonane Wpłaty do PPK i zostały zapisane Jednostki Uczestnictwa – środków pieniężnych pochodzących z odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa nabytych z Wpłat do PPK finansowanych przez Uczestnika, na rachunek bankowy Uczestnika, a jeżeli Fundusz nie posiada informacji o numerze takiego rachunku - na rachunek bankowy Podmiotu Zatrudniającego,
- 2) Podmiotowi Zatrudniącemu – środków pieniężnych pochodzących z odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa nabytych z Wpłat do PPK finansowanych przez Podmiot Zatrudniający, na jego rachunek bankowy,
- 3) Funduszowi Pracy – środków pieniężnych pochodzących z odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa nabytych z wpłaty powitalnej lub dopłat rocznych w rozumieniu Ustawy, za pośrednictwem PFR, na rachunek wskazany przez ministra właściwego do spraw pracy.

W przypadku gdy Fundusz przekazał kwotę pochodzącą z odkupienia Jednostek Uczestnictwa nabytych z Wpłat do PPK finansowanych przez Uczestnika, na rzecz którego zostały dokonane Wpłaty do PPK i zostały zapisane Jednostki Uczestnictwa, na rachunek bankowy Podmiotu Zatrudniającego, Podmiot Zatrudniający jest obowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 5 dni roboczych, licząc od dnia otrzymania tej kwoty, przekazać tę kwotę Uczestnikowi.

Wpłaty finansowane przez Uczestnika, oraz wpłaty finansowane przez Podmiot Zatrudniający, które okazały się nienależne w całości lub w części oraz za które nie zostały nabyte Jednostki Uczestnictwa, Fundusz niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych po powzięciu informacji, że Wpłaty do PPK okazały się nienależne, zwraca:

- 1) Uczestnikowi - w przypadku Wpłat do PPK przez niego finansowanych, przy czym zwrotu dokonuje się na rachunek bankowy Uczestnika, a jeżeli Fundusz nie posiada informacji o numerze takiego rachunku – na rachunek bankowy Podmiotu Zatrudniającego;
- 2) Podmiotowi Zatrudniącemu - w przypadku Wpłat do PPK finansowanych przez Podmiot Zatrudniający, przy czym zwrotu dokonuje się na rachunek bankowy tego podmiotu.

W przypadku gdy Fundusz przekazał kwotę, którą jest obowiązany zwrócić Uczestnikowi, na rachunek bankowy Podmiotu Zatrudniającego, Podmiot Zatrudniający jest obowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 5 dni roboczych, licząc od dnia otrzymania tej kwoty, przekazać tę kwotę Uczestnikowi.”;

5) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU w pkt 6.8. ppkt 2 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2) W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma w tym samym czasie zlecenia, przyjęte w tym samym Dniu Wyceny oraz zlecenia te dotyczą tego samego Rachunku PPK, kolejność realizowania tych zleceń jest następująca: Zamiana, zbycie, Wyplata, Wyplata Transferowa lub Zwrot.”;

6) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU w pkt 11.2. aktualizuje się oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;

7) W ROZDZIALE IV. Subfundusz PFR PPK 2025 w pkt 1.1. ust. 8 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„8. Fundusz może lokować Aktywa 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 Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów danego Subfunduszu.”;

8) W ROZDZIALE V. Subfundusz PFR PPK 2030 w pkt 1.1. ust. 8 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„8. Fundusz może lokować Aktywa 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 Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów danego Subfunduszu.”;

9) W ROZDZIALE V. Subfundusz PFR PPK 2030 w pkt 2.2. ppkt 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„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 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.”;

10) W ROZDZIALE VI. Subfundusz PFR PPK 2035 w pkt 1.1. ust. 8 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„8. Fundusz może lokować Aktywa 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 Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów danego Subfunduszu.”;

11) W ROZDZIALE VI. Subfundusz PFR PPK 2035 w pkt 2.2. ppkt 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„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 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.”;

12) W ROZDZIALE VII. Subfundusz PFR PPK 2040 w pkt 1.1. ust. 8 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„8. Fundusz może lokować Aktywa 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 Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów danego Subfunduszu.”;

13) W ROZDZIALE VII. Subfundusz PFR PPK 2040 w pkt 2.2. ppkt 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„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 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.”;

14) W ROZDZIALE VIII. Subfundusz PFR PPK 2045 w pkt 1.1. ust. 8 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„8. Fundusz może lokować Aktywa 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 Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów danego Subfunduszu.”;

15) W ROZDZIALE VIII. Subfundusz PFR PPK 2045 w pkt 2.2. ppkt 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„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 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.”;

16) W ROZDZIALE IX. Subfundusz PFR PPK 2050 w pkt 1.1. ust. 8 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„8. Fundusz może lokować Aktywa 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 Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów danego Subfunduszu.”;

17) W ROZDZIALE IX. Subfundusz PFR PPK 2050 w pkt 2.2. ppkt 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„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 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.”;

18) W ROZDZIALE X. Subfundusz PFR PPK 2055 w pkt 1.1. ust. 8 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„8. Fundusz może lokować Aktywa 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 Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów danego Subfunduszu.”;

19) W ROZDZIALE X. Subfundusz PFR PPK 2055 w pkt 2.2. ppkt 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„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 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.”;

20) W ROZDZIALE XI. Subfundusz PFR PPK 2060 w pkt 1.1. ust. 8 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„8. Fundusz może lokować Aktywa 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 Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów danego Subfunduszu.”;

21) W ROZDZIALE XI. Subfundusz PFR PPK 2060 w pkt 2.2. ppkt 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„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 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.”;

22) W ROZDZIALE XII. Subfundusz PFR PPK 2065 w pkt 1.1. ust. 8 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„8. Fundusz może lokować Aktywa 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 Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów danego Subfunduszu.”;

23) W ROZDZIALE XII. Subfundusz PFR PPK 2065 w pkt 2.2. ppkt 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„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 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.”;

24) Dotychczasową numerację Rozdziałów XIII, XIV, XV i XVI zmienia się w taki sposób, że otrzymują one odpowiednio następujące numery: XIV, XV, XVI i XVII;

25) PO ROZDZIALE XII. Subfundusz PFR PPK 2065 dodaje się ROZDZIAŁ XIII o następującym brzmieniu:

„ROZDZIAŁ XIII. Subfundusz PFR PPK 2070

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 2049 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 2050 r. do dnia 31 grudnia 2059 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 2060 r. do dnia 31 grudnia 2064 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 2065 r. do dnia 31 grudnia 2069 r. 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 2070 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 zaoferowanie 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 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 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, 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,
- 11) ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość 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 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) przejście 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) przejście 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 makroekonomicznego 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 dekonunktury, 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 2008 - 2012,
- 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. 85 i art. 86 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. Subfundusz nie rozpoczął działalności.

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. Wypłata 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.”;

26) W ROZDZIALE XVI. Informacje dodatkowe pkt 6.1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.1. Firma (nazwa), siedziba i adres funduszu.

PFR PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami z siedzibą w Warszawie. Adres: ul. Krucza 50, 00-025 Warszawa, Polska.

Nazwy wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach PFR PPK SFIO:

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,
PFR PPK 2070.”;

27) W ROZDZIALE XVI. Informacje dodatkowe pkt 6.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.2. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, który zarządza Funduszem, a także Depozytariusza, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu, z opisem ich obowiązków oraz praw uczestnika Funduszu.

Firma, siedziba i adres Towarzystwa wskazane zostały w Rozdziale II Prospektu.

PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. utworzyło PFR PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub

nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Wykonując swoje zadania, Towarzystwo działa w interesie uczestników funduszu inwestycyjnego. Do obowiązków Towarzystwa należy również rozpatrywanie skarg i reklamacji uczestników funduszy inwestycyjnych.

Firma, siedziba i adres Depozytariusza oraz opis jego obowiązków są zamieszczone w Rozdziale XIV Prospektu. Do praw Uczestników należy w szczególności prawo do żądania od Depozytariusza wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, na zasadach określonych w art. 72a Ustawy.

Firma, siedziba i adres Agenta Transferowego zostały wskazane w Rozdziale XV pkt 1 Prospektu. Do obowiązków Agenta Transferowego należy prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu oraz wykonywanie innych obowiązków na rzecz Funduszu, tj. obsługiwanie rozliczeń związanych z wpłatami i wypłatami do i z Funduszu, przeliczanie wpłacanych środków pieniężnych przez Uczestników na nabywane Jednostki Uczestnictwa, przeliczanie odkupywanych/zbywanych jednostek uczestnictwa, przyjmowanie i realizowanie innych dyspozycji uczestników Funduszu (np. przyjmowanie pełnomocnictw, blokady, zmiany danych), przyjmowanie i rozpatrywanie reklamacji uczestników Funduszu w zakresie dotyczącym wykonywanych przez Agenta Transferowego czynności, wystawianie na rzecz Uczestnika Funduszu pisemnych potwierdzeń o zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.

Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu zostały wskazane w Rozdziale XV pkt. 7 Prospektu.

Do obowiązków podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych należy w szczególności: badanie rocznych sprawozdań finansowych Funduszu zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej; przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych Funduszu zgodnie z postanowieniami krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410; przygotowanie opinii oraz raportów z badania sprawozdań finansowych Funduszu; ocena metod i zasad wyceny aktywów Funduszu na potrzeby wydawania oświadczeń o zgodności metod i zasad wyceny aktywów w zakresie prezentowanym w Prospekcie Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także kompletności i zgodności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

W Rozdziale III pkt 4 Prospektu zawarty jest opis praw Uczestników Funduszu.”;

28) W ROZDZIALE XVI. Informacje dodatkowe pkt 6.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„6.3. Opis przedmiotu działalności Funduszu, w tym celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnej, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, ograniczeń inwestycyjnych, okoliczności w których Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej AFI oraz

ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, jaki może być stosowany w ich imieniu.

Opis przedmiotu działalności Funduszu, w tym ich celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnej, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, ograniczeń inwestycyjnych wskazane są osobno dla każdego z Subfunduszy w postanowieniach Prospektu Informacyjnego i Statutu Funduszu.

Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu w Prospekcie Informacyjnym:

- a. dla PFR PPK 2025 zawiera Rozdział IV, pkt 1.1 oraz pkt 1.2.
- b. dla PFR PPK 2030 zawiera Rozdział V, pkt 1.1 oraz pkt 1.2.
- c. dla PFR PPK 2035 zawiera Rozdział VI, pkt 1.1 oraz pkt 1.2.
- d. dla PFR PPK 2040 zawiera Rozdział VII, pkt 1.1 oraz pkt 1.2.
- e. dla PFR PPK 2045 zawiera Rozdział VIII, pkt 1.1 oraz pkt 1.2.
- f. dla PFR PPK 2050 zawiera Rozdział IX, pkt 1.1 oraz pkt 1.2.
- g. dla PFR PPK 2055 zawiera Rozdział X, pkt 1.1 oraz pkt 1.2.
- h. dla PFR PPK 2060 zawiera Rozdział XI, pkt 1.1 oraz pkt 1.2.
- i. dla PFR PPK 2065 zawiera Rozdział XII, pkt 1.1 oraz pkt 1.2.
- j. dla PFR PPK 2070 zawiera Rozdział XIII, pkt 1.1 oraz pkt 1.2.

W zakresie polityki inwestycyjnej poszczególnych Subfunduszy Fundusz może na rzecz Subfunduszu dokonywać transakcji skutkujących wystąpieniem dźwigni finansowej, czyli sytuacji, w której ekspozycja Subfunduszu (wartość zaangażowania w instrumenty finansowe, w tym instrumenty pochodne oraz inne transakcje zwiększające ekspozycję AFI) przekracza wartość aktywów netto Subfunduszu. Efekt dźwigni finansowej może wystąpić, zarówno w wyniku zainwestowania pożyczonych środków, jak i w związku z wykorzystaniem konstrukcji samego instrumentu finansowego. W ramach stosowania dźwigni finansowej Fundusz może inwestować, zarówno w wystandaryzowane, jak i niewystandaryzowane, instrumenty pochodne, w szczególności, opcje, warranty, kontrakty terminowe, kontrakty na różnice kursowe oraz swapy. Fundusz może również zawierać umowy pożyczki, a także umowy z otrzymanym lub udzielonym przyrzeczeniem odkupu instrumentów finansowych, w celu zwiększenia dźwigni finansowej. Fundusz może w ramach polityki inwestycyjnej poszczególnych Subfunduszy wykorzystywać zabezpieczenie (pieniężne lub niepieniężne) wynikające z odpowiednich umów w celu dokonywania kolejnych transakcji, wpływających na wysokość dźwigni finansowej. Maksymalny poziom dźwigni finansowej AFI, który może zostać zastosowany w ramach poszczególnych Subfunduszy, nie może przekraczać 200% aktywów netto danego Subfunduszu (przy zastosowaniu metody zaangażowania). Fundusz stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych otwartych.”;

29) W ROZDZIALE XVI. Informacje dodatkowe pkt 6.5. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.5. Opis sposobu, w jaki Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego, albo zawarcia umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania funduszem.

Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie wynikającym z Ustawy w wysokości uwzględniającej dodatkowe kapitały na pokrycie ryzyka roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków zgodnie z wymogami art. 12-15 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. Towarzystwo nie zawarło umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem.

Towarzystwo na bieżąco monitoruje poziom kapitałów własnych, tak aby spełniać wymogi określone przepisami prawa. Na poziom kapitału własnego Towarzystwa składają się m.in. kapitał zakładowy, pozostałe kapitały rezerwowe, zyski lub straty poprzednich okresów, wynik bieżącego okresu. Towarzystwo stosownie do postanowień Ustawy sprawdza, aby wysokość kapitału własnego uwzględniała też wymagania odnośnie jego wysokości, które są uzależnione od wartości aktywów zarządzanych przez Towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo w cyklach miesięcznych przekazuje do Komisji Nadzoru Finansowego dane finansowe, m.in. informację na temat wysokości kapitału własnego.”;

30) W ROZDZIALE XVI. Informacje dodatkowe w pkt 6.11. w lit. i kropkę zastępuje się przecinkiem oraz po lit. i dodaje się lit. j o następującym brzmieniu:

„j. dla PFR PPK 2070 zawiera Rozdział XIII, pkt 4.”;

31) W ROZDZIALE XVI. Informacje dodatkowe pkt 6.15. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.15. Wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji, o których mowa w art. 222b Ustawy.

Informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy udostępniane są przez Fundusz zgodnie z treścią Rozdziału XVI pkt 2 Prospektu, najpóźniej w momencie udostępnienia rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.

Informacje o zmianach w zakresie zarządzania płynnością Funduszu, zmianie maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszu oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji przewidzianej w porozumieniu dotyczącym dźwigni finansowej Funduszu, będą udostępniane w powyższy sposób bez zbędnej zwłoki.

Pozostałe informacje będą udostępniane okresowo, po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Funduszu.”;

32) W ROZDZIALE XVI. Informacje dodatkowe pkt 9.5. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„9.5. Informacje o cenie lub wynagrodzeniu obejmujących wszystkie ich składniki, w tym opłaty i podatki, a w przypadku niemożności określenia dokładnej ceny lub wynagrodzenia - podstawie obliczenia ceny lub wynagrodzenia umożliwiającej konsumentowi dokonanie ich weryfikacji

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, 75, 80 i 85 Statutu Funduszu w odniesieniu do każdego Subfunduszu;
- wynagrodzenie Towarzystwo określono w art. 41, 46, 51, 56, 61, 66, 71, 76, 81 i 86 Statutu Funduszu w odniesieniu do każdego Subfunduszu.

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

33) W ROZDZIALE XVI. Informacje dodatkowe pkt 9.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„9.6. Informacje o ryzyku związanym z usługą finansową, jeżeli wynika ono z jej szczególnych cech lub charakteru czynności, które mają być wykonane lub jeżeli cena bądź wynagrodzenie zależą wyłącznie od ruchu cen na rynku finansowym

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, Rozdziale XIII pkt 2.”;

34) W ROZDZIALE XVI. Informacje dodatkowe pkt 9.13. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„9.13. Informacje o miejscu i sposobie składania reklamacji

Miejsce i sposób złożenia reklamacji wskazano w pkt 4.3. Rozdziału XVI.”;

35) W ROZDZIALE XVI. Informacje dodatkowe pkt 9.14. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„9.14. Informacje o możliwości pozasądowego rozstrzygnięcia sporów wynikających z umowy

Informacje o możliwości skorzystania z pozasądowego rozstrzygnięcia sporów wskazane zostały w pkt 5 Rozdziału XVI.”;

36) W ROZDZIALE XVII. Załączniki pkt 2 otrzymuje nowe brzmienie poprzez załączenie tekstu jednolitego statutu Funduszu według stanu na dzień 18 grudnia 2025 roku;

37) Aktualizacji podlega spis treści Prospektu informacyjnego Funduszu.

Pozostałe postanowienia Prospektu informacyjnego Funduszu pozostają bez zmian.

Zmiany wskazane w niniejszym ogłoszeniu wchodzi w życie z dniem ukazania się niniejszego ogłoszenia.