

# STATUT PFR PPK SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

*Tekst jednolity  
według stanu na dzień 18 grudnia 2025 r.*

## **CZEŚĆ I. Fundusz.**

### **Rozdział I. Postanowienia ogólne**

#### **Art. 1. Fundusz**

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą: PFR PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej: PFR PPK SFIO.
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w którym wszystkie subfundusze są subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych.
3. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz.
4. Fundusz jest zorganizowany i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy, Ustawy o PPK oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.
5. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres PFR Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna: ul. Krucza 50, 00-025 Warszawa.
6. Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

#### **Art. 2. Definicje**

Użyte w niniejszym statucie określenia oznaczają:

- 1) **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejstry, oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu, na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem;
- 2) **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu Wpłat, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
- 3) **Aktywa Subfunduszu** – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu Wpłat do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu;
- 4) **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
  - a) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
  - b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
  - c) ceny są podawane do publicznej wiadomości;
- 5) **Baza Instrumentów Pochodnych, Instrument Bazowy** – papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;

- 6) **Część Dłużna** – część Aktywów danego Subfunduszu, która jest lokowana w następujące instrumenty:
- Instrumenty Rynku Pieniężnego,
  - obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe,
  - inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu,
  - depozyty bankowe,
  - Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w ustawie o funduszach inwestycyjnych, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione w lit. a)–c), lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe,
  - jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorii lokat, o których mowa w lit. a)–e);
- 7) **Część Udziałowa** – część Aktywów danego Subfunduszu, która jest lokowana w następujące instrumenty finansowe:
- akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe,
  - inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
  - instrumenty pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w ustawie o funduszach inwestycyjnych, których bazę stanowią papiery wartościowe wymienione w lit. a) lub b), lub indeksy akcji,
  - jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorii lokat, o których mowa w lit. a)–c);
- 8) **Depozytariusz** – Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 36, 00-116 Warszawa, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000026438, prowadzący Rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy oraz wykonujący inne czynności określone w Statucie i Ustawie;
- 9) **Dzień Roboczy** – każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;
- 10) **Dzień Wyceny** – dzień, w którym wycenia się Aktywa Funduszu, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustala się Wartości Aktywów

Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszy. Dniem tym jest każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

- 11) **Ekspozycja AFI** – obliczona z uwzględnieniem art. 6–11 Rozporządzenia 231/2013, wyrażona w walucie, w której wyceniane są aktywa Funduszu, kwota zaangażowania Funduszu uwzględniająca wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu, instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy, albo instrumenty pochodne właściwe AFI w rozumieniu Ustawy, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Funduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą Funduszu;
- 12) **Ewidencja PPK** – ewidencja pracowniczych planów kapitałowych, o której mowa w rozdziale 10 Ustawy o PPK, prowadzona w systemie teleinformatycznym przez Polski Fundusz Rozwoju S.A.
- 13) **Fundusz** – PFR PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
- 14) **IKE** – indywidualne konto emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego;
- 15) **Informacja Zbiorcza** – informacja przesyłana w postaci elektronicznej przez Podmiot Zatrudniający do Agenta Transferowego, w dniu dokonania Wpłaty, zawierająca co najmniej listę Uczestników, na rzecz których dokonywana jest Wpłata wraz z określeniem kwot odprowadzanych odpowiednio jako poszczególne rodzaje Wpłat.
- 16) **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1) lit. a) Ustawy o obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych;
- 17) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne, o których mowa w Ustawie,
- 18) **Jednostka Uczestnictwa** – tytuł prawny reprezentujący prawa majątkowe do udziału w Aktywach Netto danego Subfunduszu określone Statutem i Ustawą;
- 19) **Kluczowe Informacje dla Inwestorów** – rozumie się przez to kluczowe informacje dla inwestorów, o których mowa w art. 220a Ustawy; w odniesieniu do funduszy inwestycyjnych prowadzących działalność jako fundusze z wydzielonymi subfunduszami – sporządzane osobno dla poszczególnych Subfunduszy;
- 20) **Kodeks Cywilny** - ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny;
- 21) **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego;
- 22) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;
- 23) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
- 24) **Osoba Uprawniona** – osoba fizyczna wskazana przez Uczestnika PPK lub spadkobierca Uczestnika PPK, które, na zasadach określonych w Ustawie o PPK otrzymują środki zgromadzone na Rachunku PPK przez Uczestnika PPK w przypadku jego śmierci;
- 25) **Osoba Zatrudniona** – oznacza:

- a) pracowników, o których mowa w art. 2 ustawy z dnia 26 czerwca 1974 r. - Kodeks pracy, z wyjątkiem pracowników przebywających na urloпах górniczych i urloпах dla pracowników zakładu przeróbki mechanicznej węgla, o których mowa w art. 11b ustawy z dnia 7 września 2007 r. o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego, oraz młodocianych w rozumieniu Ustawy art. 190 § 1 ustawy z dnia 26 czerwca 1974 r. - Kodeks pracy,
  - b) osoby fizyczne wykonujące pracę nakładczą, które ukończyły 18. rok życia, o których mowa w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 303 § 1 ustawy z dnia 26 czerwca 1974 r. - Kodeks pracy,
  - c) członków rolniczych spółdzielni produkcyjnych lub spółdzielni kółek rolniczych, o których mowa w art. 138 i art. 180 ustawy z dnia 16 września 1982 r. - Prawo spółdzielcze,
  - d) osoby fizyczne, które ukończyły 18. rok życia, wykonujące pracę na podstawie umowy agencyjnej lub umowy zlecenia albo innej umowy o świadczenie usług, do której zgodnie z art. 750 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny stosuje się przepisy dotyczące zlecenia,
  - e) członków rad nadzorczych wynagradzanych z tytułu pełnienia tych funkcji - podlegające obowiązkowo ubezpieczeniom emerytalnemu i rentowym z tych tytułów w Rzeczypospolitej Polskiej, w rozumieniu ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych;
- 26) **Państwo Członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, będące członkiem Unii Europejskiej;
- 27) **Podmiot lokalny** – przedsiębiorca zagraniczny, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu stanowiących instrumenty finansowe będące papierami wartościowymi, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o Obrocie oraz który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie przedmiotu objętego zakresem takiego powierzenia i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie Unii Europejskiej.
- 28) **Podmiot Zatrudniający** – oznacza:
- a) pracodawcę, o którym mowa w art. 3 ustawy z dnia 26 czerwca 1974 r. - Kodeks pracy - w stosunku do osób zatrudnionych, o których mowa w lit. a definicji pojęcia „Osoba Zatrudniona”,
  - b) nakładcę - w stosunku do osób zatrudnionych, o których mowa w lit. b definicji pojęcia „Osoba Zatrudniona”,
  - c) rolnicze spółdzielnie produkcyjne lub spółdzielnie kółek rolniczych - w stosunku do osób zatrudnionych, o których mowa w lit. c definicji pojęcia „Osoba Zatrudniona”,
  - d) zleceniodawcę - w stosunku do osób zatrudnionych, o których mowa w lit. d definicji pojęcia „Osoba Zatrudniona”,
  - e) podmiot, w którym działa rada nadzorcza - w stosunku do osób zatrudnionych, o których mowa w lit. e definicji pojęcia „Osoba Zatrudniona”
- który zawarł z Funduszem Umowę o zarządzanie PPK;

- 29) **Portal PPK** – system teleinformatyczny, o którym mowa w rozdziale 11 Ustawy o PPK, który ma na celu gromadzenie i udzielanie informacji o funkcjonowaniu pracowniczych planów kapitałowych;
- 30) **Poważne Zachorowanie** – poważne zachorowanie w rozumieniu Ustawy o PPK;
- 31) **PPE** - pracowniczy program emerytalny w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych;
- 32) **PPK** – pracownicze plany kapitałowe w rozumieniu Ustawy o PPK;
- 33) **Prospekt Informacyjny** – prospekt informacyjny Funduszu;
- 34) **Rachunek Małżeński** – wspólny Rejestr Uczestnika i małżonka Uczestnika otwierany na zasadach określonych w Ustawie o PPK;
- 35) **Rachunek PPK** – zapis w Rejestrze Uczestnika prowadzony w związku z uczestnictwem w PPK, na zasadach określonych w Ustawie o PPK, a w zakresie w niej nieuregulowanym – na zasadach określonych w Ustawie; Rachunek PPK prowadzony jest w oparciu o jedną Umowę o prowadzenie PPK zawartą z Funduszem przez Podmiot Zatrudniający w imieniu i na rzecz Uczestnika.
- 36) **Rejestr Uczestnika** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca Uczestnika wyodrębniona w Rejestrze Uczestników Funduszu;
- 37) **Rejestr Uczestników Funduszu** – elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu, Fundusz wydziela Subrejstry dla każdego Subfunduszu;
- 38) **Rozporządzenie** – rozumie się przez to Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 39) **Rozporządzenie 231/2013** – Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru;
- 40) **Rynki Zorganizowane OECD** – oznacza niżej wskazane rynki zorganizowane w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie, na których mogą być lokowane aktywa Subfunduszy, a także zawierane umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne: Australia: Australian Securities Exchange, National Stock Exchange of Australia; Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange; Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange; Kanada: TMX Group; Korea Południowa: Korea Exchange (KRX); Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores); Nowa Zelandia: New Zealand Exchange (NZX); Norwegia: Oslo Stock Exchange (Oslo Bors); Republika Chile: Santiago Stock Exchange; Turcja: Borsa Istanbul; Stany Zjednoczone: New York Stock Exchange (NYSE), Nasdaq Stock Market, Nasdaq ISE; Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Wielka Brytania: London Stock Exchange Group – w przypadku utraty przez Wielką Brytanię statusu Państwa Członkowskiego;
- 41) **Statut** – Statut PFR PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;

- 42) **Stopa Referencyjna** – stopa referencyjna ustalona w sposób zgodny z rozporządzeniem w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez instytucję finansową umieszczoną w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych, wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK;
- 43) **Subfundusz** – nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona prawnie część aktywów i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną i mająca związane z nią Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami;
- 44) **Subrejestr** – wyodrębniona w ramach Rejestru Uczestnika elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestnika i Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz w ramach danego Subfunduszu;
- 45) **Świadczenie Małżeńskie** – jeden ze sposobów wypłaty środków pieniężnych zgromadzonych w PPK, polegający na odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rachunku Małżeńskim oraz wypłacie środków pieniężnych z tytułu odkupienia, na zasadach określonych w art. 100 Ustawy o PPK;
- 46) **Towarzystwo** – PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;
- 47) **Uczestnik, Uczestnik PPK** – osoba fizyczna, na rzecz której w Subrejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;
- 48) **Umowa o prowadzenie PPK** – umowa zawierana z Funduszem przez Podmiot Zatrudniający w imieniu i na rzecz osób zatrudnionych w danym Podmiocie Zatrudniającym, o której mowa w art. 14 Ustawy o PPK;
- 49) **Umowa o zarządzanie PPK** – umowa zawierana przez Fundusz z Podmiotem Zatrudniającym, która podlega wpisowi do Ewidencji PPK, o której mowa w art. 7 Ustawy o PPK;
- 50) **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
- 51) **Ustawa o PPK** - ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych;
- 52) **Ustawa o obrocie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- 53) **Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej** – ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;
- 54) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – suma wartości środków z tytułu wpłat Uczestników Funduszu i praw nabytych przez Fundusz oraz pożytków z tych praw, pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny;
- 55) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów Subfunduszu, pomniejszona o zobowiązania, które są związane z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz o część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które związane są z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- 56) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, WANJU** – wartość jednej Jednostki Uczestnictwa obliczona w Dniu Wyceny jako Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu posiadanych przez Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny;

- 57) **Wkład Własny** – wymagane środki pieniężne przeznaczone na sfinansowanie części kosztów budowy lub przebudowy budynku mieszkalnego, zapłatę części ceny zakupu prawa własności budynku mieszkalnego, lokalu mieszkalnego stanowiącego odrębną nieruchomość lub spółdzielczego własnościowego prawa do lokalu mieszkalnego, nabycia prawa własności nieruchomości gruntowej lub jej części, nabycia udziału we współwłasności budynku mieszkalnego lub lokalu mieszkalnego stanowiącego odrębną nieruchomość lub udziału w nieruchomości gruntowej, które wnioskujący o kredyt deklaruje pokryć ze środków własnych w celu przyznania kredytu, o którym mowa w art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 23 marca 2017 r. o kredycie hipotecznym oraz o nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami;
- 58) **Wpłata** – wpłaty wnoszone do Funduszu tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, na zasadach określonych w przepisach prawa;
- 59) **Wyplata** – dokonywana na wniosek Uczestnika wypłata środków pieniężnych zgromadzonych w PPK tytułem odkupienia Jednostek Uczestnictwa realizowana na warunkach określonych w Ustawie o PPK;
- 60) **Wyplata Transferowa** – przekazanie środków na warunkach określonych w Ustawie o PPK z Rachunku PPK na inny rachunek PPK, na IKE małżonka zmarłego Uczestnika PPK lub na IKE osoby uprawnionej, na PPE małżonka zmarłego Uczestnika PPK lub na PPE osoby uprawnionej, na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Uczestnika PPK, o której mowa w art. 49 ust. 1 pkt 3) ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, na rachunek lokaty terminowej Uczestnika PPK prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej wskazany przez małżonka lub byłego małżonka Uczestnika PPK, na rachunek lokaty terminowej prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez małżonka lub byłego małżonka Uczestnika PPK lub do Zakładu Ubezpieczeń prowadzącego działalność określoną w Dziale I w grupie 3 załącznika do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;
- 61) **Zakład Ubezpieczeń** – krajowy zakład ubezpieczeń, zagraniczny zakład ubezpieczeń z siedzibą w Państwie Członkowskim, główny oddział zagranicznego zakładu ubezpieczeń z siedzibą w państwie niebędącym Państwem Członkowskim, o których mowa w Ustawie o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, uprawnione do prowadzenia działalności określonej w dziale I w grupie 3 załącznika do tej ustawy, w zakresie oferowania ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym;
- 62) **Zamiana** – jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu wydzielonym w Funduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu wydzielonym w Funduszu;
- 63) **Zdefiniowana Data** – rok, w którym wiek 60 lat osiągną osoby urodzone w roku stanowiącym środek przedziału roczników, dla których dany Subfundusz jest właściwy;
- 64) **Zgromadzenie Uczestników** – organ Funduszu posiadający kompetencje określone w Statucie i Ustawie;
- 65) **Zwrot** – wycofanie środków pieniężnych zgromadzonych w PPK przed osiągnięciem przez Uczestnika PPK 60. roku życia, dokonywane na wniosek Uczestnika, małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, małżonka zmarłego Uczestnika lub Osoby Uprawnionej.

### **Art. 3. Subfundusze**

1. Fundusz składa się z wydzielonych Subfunduszy, które prowadzą własną politykę inwestycyjną.
2. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
  - 1) PFR PPK 2025;
  - 2) PFR PPK 2030;
  - 3) PFR PPK 2035;
  - 4) PFR PPK 2040;
  - 5) PFR PPK 2045;
  - 6) PFR PPK 2050;
  - 7) PFR PPK 2055;
  - 8) PFR PPK 2060;
  - 9) PFR PPK 2065;
  - 10) PFR PPK 2070.
3. Fundusz posiada osobowość prawną. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. Ilekroć w Statucie mowa jest o zawieraniu przez Subfundusze umów bądź nabywaniu przez Subfundusze praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszy.
4. Każdy z Subfunduszy jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, którego nazwa określa Zdefiniowaną Datę dla każdego Subfunduszu, właściwą dla wieku Uczestników.
5. Subfundusze mają różną politykę inwestycyjną, która odzwierciedla poziom potencjalnego ryzyka inwestycyjnego w zależności od przedziału wiekowego Uczestników, dla których dany Subfundusz jest właściwy ze względu na Zdefiniowaną Datę.
6. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze ze Zdefiniowaną Datą przypadającą co 5 lat dla kolejnych pięcioletnich przedziałów roczników. Utworzenie nowego Subfunduszu nie wymaga uzyskania zezwolenia Komisji i dokonuje się poprzez zmianę Statutu i ogłoszenie o zmianie Statutu w sposób przewidziany w art. 35 i wejście w życie tych zmian.

### **Art. 4. Towarzystwo**

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo.
2. Towarzystwo zarządza odpłatnie Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są: dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa łącznie albo jeden członek Zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem.
4. Rada Nadzorcza Towarzystwa dokonuje wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, który będzie uprawniony do badania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszy.

### **Art. 5. Zgromadzenie Uczestników**

1. W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
  - 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z Unii Europejskiej.

2. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu określonym przez Towarzystwo w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników.
4. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
5. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Zawiadomienie będzie zawierać: informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników, wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
6. Towarzystwo przed przekazaniem zawiadomienia, o którym mowa w ust. 5, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników na stronie internetowej [www.pfrtfi.pl](http://www.pfrtfi.pl).
7. Uprawniony do udziału w Zgromadzeniu Uczestników jest Uczestnik, o ile jest wpisany do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko określonego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.
8. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika.
9. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
10. Podczas obrad Zgromadzenia Uczestników, obok Zarządu Towarzystwa, mogą być obecni pracownicy Towarzystwa lub inne osoby wyznaczone przez Zarząd Towarzystwa.
11. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
12. Zgromadzenie podejmuje uchwały na posiedzeniach protokołowanych przez notariusza.
13. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli jest na nim reprezentowane co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, według stanu na dwa Dni Robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
14. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
15. Zgromadzenie Uczestników otwiera i prowadzi osoba wyznaczona przez Zarząd Towarzystwa.
16. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikowi swoją rekomendację oraz udzielić wyjaśnień na temat interesujących go zagadnień związanych ze zdarzeniem, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestnika pytania.
17. Przed podjęciem uchwały, Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1.
18. Uchwały Zgromadzenia Uczestników zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

#### **Art. 6. Depozytariusz**

1. Podmiotem wykonującym funkcję depozytariusza, na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Świętokrzyskiej 36, 00-116 Warszawa.

2. Depozytariusz działa, niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu.
3. Umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu nie może wyłączyć albo ograniczyć obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie i Rozporządzeniu 231/2013.
4. Obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu wskazane są w prospekcie informacyjnym Funduszu.
5. Szczegółowe obowiązki Depozytariusza są ustalone w umowie między Towarzystwem, Funduszem i Depozytariuszem.
6. Depozytariusz może w drodze umowy zawartej w formie pisemnej, powierzyć przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu w zakresie i na zasadach opisanych w Ustawie i Rozporządzeniu 231/2013.
7. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności za utratę przez Podmiot Lokalny instrumentów finansowych, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie stanowiących Aktywa Funduszu, jeżeli wykaże, że zostały spełnione warunki, o których mowa w art. 811 ust. 2 pkt. 2)-5) Ustawy.

## **Rozdział II. Uczestnik Funduszu**

### **Art. 7. Uczestnictwo w Funduszu**

1. Uczestnikami Funduszu mogą być wyłącznie osoby fizyczne, które ukończyły 18. rok życia, w imieniu i na rzecz których Podmiot Zatrudniający zawarł z Funduszem Umowę o prowadzenie PPK lub które stały się Uczestnikami Funduszu w inny sposób, przewidziany powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.
2. Podmiot Zatrudniający zawiera Umowę o prowadzenie PPK w imieniu i na rzecz Osoby Zatrudnionej na zasadach i w terminach przewidzianych w Ustawie o PPK, chyba że Osoba Zatrudniona zadeklaruje przed upływem tego terminu niedokonywanie Wpłat do PPK, albo przestanie być w stosunku do tego Podmiotu Zatrudniającego Osobą Zatrudnioną.
3. Podmiot Zatrudniający zawiera w imieniu i na rzecz Osób Zatrudnionych w Podmiocie Zatrudniającym Umowę o prowadzenie PPK.
4. Podmiot Zatrudniający nie zawiera Umowy o prowadzenie PPK w imieniu i na rzecz Osoby Zatrudnionej, która ukończyła 70. rok życia.
5. Podmiot Zatrudniający zawiera Umowę o prowadzenie PPK w imieniu i na rzecz Osoby Zatrudnionej, która ukończyła 55. rok życia i nie ukończyła 70. roku życia wyłącznie na jej wniosek, jeżeli w okresie 12 miesięcy poprzedzających pierwszy dzień zatrudnienia, osoba ta była zatrudniona w tym Podmiocie Zatrudniającym łącznie przez co najmniej 3 miesiące.

### **Art. 8. Pełnomocnictwa**

1. Czynności dotyczące uczestnictwa w Funduszu mogą być dokonywane przez pełnomocników na zasadach ogólnych wynikających z Kodeksu Cywilnego, chyba że przepis prawa nakazuje dokonanie czynności prawnej przez Uczestnika osobiście.
2. Pełnomocnictwo udzielone i odwoływane poza granicami Polski powinno być uwierzytelnione zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

3. Pełnomocnictwo udzielone w języku innym niż język polski wymaga przetłumaczenia na język polski przez tłumacza przysięgłego.

#### **Art. 9. Wpłaty do Funduszu**

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy wyłącznie w ramach PPK za wpłaty podstawowe, wpłaty dodatkowe, wpłaty powitalne, dopłaty roczne, wpłaty dokonane do Subfunduszy w ramach Wyплаты Transferowej lub Zamiany, o których mowa w Ustawie o PPK, lub za środki przekazane przez likwidatora, o których mowa w art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK.
2. Podmiot Zatrudniający i Uczestnik PPK finansują wpłaty podstawowe z własnych środków.
3. Podmiot Zatrudniający i Uczestnik PPK mogą zadeklarować finansowanie wpłat dodatkowych.
4. Podmiot Zatrudniający i Uczestnik PPK mogą zadeklarować finansowanie wpłat dodatkowych na zasadach określonych w Umowie o zarządzanie PPK i Umowie o prowadzenie PPK.
5. Wysokość wpłat podstawowych i wpłat dodatkowych określa się procentowo od wysokości wynagrodzenia Uczestnika PPK.
6. Uczestnik PPK może być beneficjentem wpłaty powitalnej lub dopłaty rocznej na zasadach określonych w Rozdziale 5 Ustawy o PPK.
7. W przypadku rozpoczęcia wypłat środków zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika Funduszu po osiągnięciu przez niego 60. roku życia wpłaty na PPK nie są dokonywane ani dopłaty roczne nie są przekazywane.
8. W przypadku gdy Uczestnik zrezygnował z oszczędzania w PPK albo ustało zatrudnienie Uczestnika w Podmiocie Zatrudniającym, który w jego imieniu i na jego rzecz zawarł Umowę o prowadzenie PPK, środki pozostają na Rachunku PPK Uczestnika do czasu Wyплаты, Wyплаты Transferowej lub Zwrotu.

### **Rozdział III. Rejestr Uczestników Funduszu**

#### **Art. 10. Rejestr Uczestników Funduszu**

1. Fundusz może powierzyć prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu Agentowi Transferowemu. Agent Transferowy na zlecenie i w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejstry.
2. Rejestr Uczestników Funduszu zawiera w szczególności:
  - 1) oznaczenie Funduszu i Subfunduszu,
  - 2) dane identyfikujące Uczestnika: imię (imiona), nazwisko, adres zamieszkania, adres do korespondencji, numer telefonu, adres poczty elektronicznej, numer PESEL lub datę urodzenia w przypadku osób nieposiadających numeru PESEL, serię i numer dowodu osobistego lub numer paszportu albo innego dokumentu potwierdzającego tożsamość w przypadku osób, które nie posiadają obywatelstwa polskiego,
  - 3) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika,
  - 4) datę, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa,
  - 5) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi Funduszu za odkupione Jednostki Uczestnictwa,
  - 6) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika,
  - 7) informację o Osobach Uprawnionych,

- 8) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.
3. Uczestnik Funduszu może posiadać Subrejstry w każdym z Subfunduszy.
4. Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie, nie później niż w terminie 30 dni od zaistnienia zmiany, informować Fundusz o zmianie danych identyfikujących Uczestnika (imiona, nazwisko, adres zamieszkania, adres do korespondencji, numer telefonu, adres poczty elektronicznej, numer PESEL lub datę urodzenia w przypadku osób nieposiadających numeru PESEL, serię i numer dowodu osobistego lub numer paszportu albo innego dokumentu potwierdzającego tożsamość w przypadku osób, które nie posiadają obywatelstwa polskiego). Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki zaniechania wykonania obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jak również za skutki czynności podjętych przez Towarzystwo w dobrej wierze, z wykorzystaniem ostatnio dostępnych danych identyfikujących Uczestnika.

#### **Art. 11. Otwarcie Rachunku PPK**

1. Warunkiem otwarcia Rachunku PPK jest zawarcie z Funduszem przez Podmiot Zatrudniający danego Uczestnika Umowy o zarządzanie PPK, a następnie zawarcie przez Fundusz z Podmiotem-Zatrudniającym działającym w imieniu i na rzecz Osoby Zatrudnionej Umowy o prowadzenie PPK.
2. Osoba Zatrudniona może być w tym samym czasie stroną więcej niż jednej Umowy o prowadzenie PPK.

#### **Art. 12. Informacja o zawarciu Umowy o prowadzenie PPK i informacja roczna o wysokości środków zgromadzonych w PPK**

1. Niezwłocznie po zawarciu Umowy o prowadzenie PPK Fundusz udostępnia Uczestnikowi, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku, informację o zawarciu Umowy o prowadzenie PPK, która zawiera w szczególności informacje, o których mowa w art. 22 ust. 2 Ustawy o PPK.
2. Fundusz w terminie do ostatniego dnia lutego każdego roku, przekazuje Uczestnikowi, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku lub na wniosek Uczestnika w postaci papierowej, roczną informację o wysokości środków zgromadzonych na jego Rachunku PPK, o wysokości wpłat dokonanych na ten rachunek w poprzednim roku kalendarzowym oraz o innych transakcjach zrealizowanych na Rachunku PPK Uczestnika w poprzednim roku kalendarzowym.
3. Po otrzymaniu informacji, o której mowa w ust. 2, w interesie Uczestnika leży sprawdzenie prawidłowości danych w niej zawartych oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

#### **Art. 13. Blokada Jednostek Uczestnictwa i zastaw na Jednostkach Uczestnictwa**

1. Fundusz może ustanowić blokadę Rachunku PPK w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań mających na celu zaspokojenie roszczeń alimentacyjnych, w tym należności budżetu państwa powstałych z tytułu świadczeń wypłaconych w przypadku bezskuteczności egzekucji alimentów. W okresie trwania blokady nie jest możliwe realizowanie zleceń Uczestnika zmniejszających liczbę Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych na Rachunku PPK.
2. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na

żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 891). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w Rejestrze Uczestników Funduszu, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.
4. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem.
5. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych jednostek może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.
6. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem jest traktowane jako Zwrot, albo jako Wypłata – w przypadkach, w których dotyczy zastawu na Jednostkach Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika, który ukończył 60 rok życia.
7. W zakresie nieuregulowanym w ust. 2-6 do zastawu na Jednostkach Uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu Cywilnego.

#### **Rozdział IV. Zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

##### **Art. 14. Jednostki Uczestnictwa**

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika określone w Statucie, Ustawie i Ustawie o PPK.
2. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane bezpośrednio przez Fundusz.
3. Jednostki Uczestnictwa w danym Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe dotyczące tego Subfunduszu.
4. Jednostki Uczestnictwa mogą dzielić się na części ułamkowe.
5. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, jednakże mogą być przedmiotem Zamiany, Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu.
6. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
7. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu na zasadach określonych w Ustawie o PPK.
8. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.
9. Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa na równe części.
10. Podział, o którym mowa w ust. 9, dokonany zostanie przez podzielenie każdej Jednostki Uczestnictwa przez określoną liczbę na równe części, tak aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po podziale była równa wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem.

11. Fundusz zawiadomi Uczestnika o zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa na co najmniej 14 dni przed tym podziałem, w sposób określony w art. 34 ust. 1 Statutu.
12. Początkową wartością Jednostki Uczestnictwa w przypadku każdego Subfunduszu jest 100 zł (sto złotych).

#### **Art. 15. Zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

1. Z zastrzeżeniem art. 17, Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa następuje wyłącznie w złotych, na zasadach określonych w Ustawie, Ustawie o PPK, Statucie i Prospekcie Informacyjnym.
2. Z chwilą odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, są one umarzone z mocy prawa.
3. Tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz przyjmuje wyłącznie Wpłaty w środkach pieniężnych na dedykowany przez Fundusz rachunek bankowy, wyłącznie w ramach PPK.
4. Środki gromadzone w PPK z tytułu Wpłat lokowane są w Subfunduszu właściwym dla wieku Uczestnika według Zdefiniowanej Daty, z zastrzeżeniem złożenia przez Uczestnika zlecenia podziału Wpłat dokonywanych do PPK. Uczestnik ma prawo wskazać nowy podział Wpłat dokonywanych do Funduszu, przy czym do każdego z wybranych Subfunduszy nie może być przekazywane mniej niż 10% wartości każdej Wpłaty (określając wysokość podzielonej Wpłaty z dokładnością do 1%), a podział procentowy powinien łącznie wynosić 100%.
5. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy mogą być zbyte wyłącznie na rzecz osoby fizycznej, która ukończyła 18. rok życia, w imieniu i na rzecz której została zawarta Umowa o prowadzenie PPK przez Podmiot Zatrudniający, który zawarł uprzednio z Funduszem Umowę o zarządzanie PPK.
6. Terminem, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu Wpłaty na ich nabycie jest Dzień Wyceny, w którym Agent Transferowy dokona wpisu do Subrejstru Uczestników danego Subfunduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną Wpłatę, przy czym termin ten nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych od dnia, w którym Fundusz otrzyma Informację Zbiorczą od Podmiotu Zatrudniającego oraz nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu odpowiednią kwotą Wpłat, chyba że opóźnienie jest skutkiem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
7. 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.
8. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rachunku PPK po cenie równej WANJU ustalonej w Dniu Wyceny.
9. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania w Rejestrze Uczestników Funduszu liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi Funduszu z tytułu odkupienia tych Jednostek.
10. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie z drugiego Dnia Wyceny przypadającego po dniu otrzymania żądania ich odkupienia.
11. Termin odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych od dnia złożenia żądania ich odkupienia, chyba że opóźnienie jest skutkiem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

12. Termin odkupienia Jednostek Uczestnictwa w przypadku kiedy odkupienie jest realizowane w związku z realizacją miesięcznej raty Wypłaty określa Prospekt Informacyjny.
13. Przepisów niniejszego artykułu nie stosuje się do odkupienia i nabycia Jednostek Uczestnictwa realizowanych w związku ze zleceniem Zamiany, które dokonywane jest w terminach i na zasadach określonych w art. 16.

#### **Art. 16. Zamiana jednostek uczestnictwa**

1. Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać Zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.
2. Zamiany dokonuje się przez jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu (Subfunduszu źródłowym) i nabycie, za środki uzyskane z tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfunduszu docelowym). Warunkiem nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym w ramach zamiany jest uprzedni wpływ na rachunek bankowy Subfunduszu docelowego środków pieniężnych uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Zrealizowanie trzeciego i kolejnych zleceń Zamiany Jednostek Uczestnictwa w roku kalendarzowym może podlegać opłacie, w wysokości ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 4.
3. Składając zlecenie Zamiany Uczestnik określa procentowy udział środków zgromadzonych w PPK w poszczególnych Subfunduszach, przy czym wpłata do jednego Subfunduszu powinna stanowić kwotę odpowiadającą co najmniej 10% środków zgromadzonych w PPK z dokładnością do 1% (jeden punkt procentowy). Udział środków zgromadzonych w PPK jest ustalany na Dzień Wyceny, w którym realizowane jest zlecenie Zamiany. Złożone przez Uczestnika zlecenia Zamiany opiewające na Jednostki Uczestnictwa odpowiadające niższemu udziałowi środków zgromadzonych w PPK nie zostaną zrealizowane.
4. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym w związku z realizacją Zamiany może podlegać opłacie manipulacyjnej w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, jednak nie większej niż 0,1% wartości Jednostek Uczestnictwa objętych zleceniem Zamiany. Opłata manipulacyjna za Zamianę pomniejsza kwotę, za którą zbywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego i należna jest Towarzystwu od Uczestnika.
5. Fundusz realizuje zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa po cenie z drugiego Dnia Wyceny następującym po dniu otrzymania zlecenia Zamiany, nie później niż w terminie 5 dni roboczych od dnia złożenia tego zlecenia przez Uczestnika, chyba że opóźnienie jest skutkiem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
6. W zakresie nieuregulowanym w niniejszym artykule do zamiany Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określone w Statucie oraz Prospekcie Informacyjnym.

#### **Art. 17. Zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli:
  - 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu, albo

- 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadkach, o których mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
  - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy,
  - 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. W okresie zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Fundusz nie dokonuje Zamian, Wypłat, Wypłat Transferowych lub Zwrotów.
4. Informacja o zawieszeniu zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa dostępna będzie w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu oraz zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez ogłoszenie, w sposób wskazany w art. 34 ust. 1 Statutu.

#### **Art. 18. Wypłata, Wypłata Transferowa i Zwrot**

1. 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.
2. Szczegółowe zasady realizowania Wypłat, Wypłat Transferowych i Zwrotów określono w Prospekcie Informacyjnym.
3. Wypłaty na wniosek Uczestnika, który osiągnął 60. rok życia, są realizowane w poniższych terminach:
  - 1) w przypadku wypłaty jednorazowej – niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 dni od dnia złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie wypłaty;
  - 2) w przypadku wypłat realizowanych w ratach miesięcznych – terminy i sposób realizowania wypłat określa Prospekt Informacyjny.
4. Wypłaty w ramach świadczenia małżeńskiego w rozumieniu Ustawy o PPK są realizowane w ratach miesięcznych, przy czym wypłaty są dokonywane w terminach i w sposób określony w Prospekcie Informacyjnym.
5. W przypadku Wypłaty na pokrycie Wkładu Własnego terminy wypłaty określa umowa, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o PPK.
6. 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.
7. W przypadku Wypłaty Transferowej wypłata następuje w terminie nie dłuższym niż 14 dni kalendarzowych od dnia złożenia dyspozycji Wypłaty Transferowej przez Uczestnika albo inny podmiot, o którym mowa w art. 102 ust. 2 Ustawy o PPK, z zastrzeżeniem ust. 9 poniżej.

8. W przypadku Zwrotu wypłata następuje w terminie nie dłuższym niż 14 dni kalendarzowych od dnia złożenia dyspozycji Zwrotu przez Uczestnika, z zastrzeżeniem ust. 10 poniżej.
9. Wypłata Transferowa może być dokonywana:
  - 1) w przypadku rozwodu 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.
10. Zwrot może być dokonywany:
  - 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.

## **Rozdział V. Polityka inwestycyjna Funduszu**

### **Art. 19. Cele inwestycyjne Subfunduszy**

1. Cel inwestycyjny każdego z Subfunduszy określony został w Części II Statutu. O ile Część II Statutu nie stanowi inaczej, postanowienia niniejszego rozdziału są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w Części II Statutu osobno dla każdego Subfunduszu.

#### **Art. 20. Przedmiot lokat Aktywów Subfunduszy**

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

- 6) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie;
  - 7) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogów wynikających z art. 93 ust. 4 pkt 2) i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3) Ustawy, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w dziale V rozdziale 1 Ustawy, zapewniające ochronę inwestorów.
2. 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 oddzielnie, w Części II Statutu z uwzględnieniem ogólnych zasad dywersyfikacji określonej w Części I Statutu.
  3. Aktywa każdego Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym.
  4. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym.
  5. Fundusz może na rachunek Subfunduszu dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 7), pod warunkiem, że:
    - 1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekracza 1,5% wartości aktywów w skali roku oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik nie przekracza 20% wypracowanego zysku,
    - 2) sposób naliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, o którym mowa w pkt 1), zapewnia, że w kolejnych okresach wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest pobierane wyłącznie od nadwyżki wypracowanej ponad wynik, od którego wynagrodzenie za osiągnięty wynik zostało pobrane w okresach wcześniejszych (zasada *high water mark*),
    - 3) fundusz inwestycyjny zamknięty lub instytucja wspólnego inwestowania publikują informacje o wartości godzinowej certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa nie rzadziej niż jeden raz na trzy miesiące,
    - 4) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania są zbywalne oraz istnieje możliwość ich umarzania zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania.
  6. Do Funduszu, nie stosuje się przepisów art. 94 i art. 94a Ustawy, a także przepisów wykonawczych wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 Ustawy.

## **Art. 21. Instrumenty Pochodne**

1. Fundusz może na rzecz każdego Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
  - 1) są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim lub na Rynkach Zorganizowanych OECD lub na innych następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie: Chicago Mercantile Exchange (CME), Chicago Board of Trade (CBOT);
  - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
    - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;
  - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;
  - 4) Bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 20 ust. 1 pkt 1), 2), 4) i 6), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
  - 5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 20 ust. 1 pkt 1), 2), 4) i 6), lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Fundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji, przy czym aktywa te obejmują:
  - 1) papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe - w przypadku gdy Fundusz jest zobowiązany do fizycznej dostawy tych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych;
  - 2) środki pieniężne, płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD - w przypadku gdy uregulowanie zobowiązań z tytułu rozliczeń następuje w środkach pieniężnych.
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
  - 1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo Członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
  - 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym, możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

- 3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;
  - 4) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;
  - 5) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
    - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;
  - 6) bazę dla tych instrumentów stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego mogące stanowić przedmiot lokat Subfunduszu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
  - 7) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, będących przedmiotem umów, lub przez rozliczenie pieniężne;
  - 8) dokonuje transakcji w ramach umów:
    - a) kontraktów terminowych (futures, forward),
    - b) opcji,
    - c) kontraktów swap.
4. Fundusz zawierając transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jest zobowiązany do ustalenia wartości ryzyka kontrahenta. Wartość ryzyka kontrahenta podlega następującym ograniczeniom:
- 1) nie może przekroczyć 5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a jeżeli stroną transakcji jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że wartość ta może podlegać redukcji, o ile kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
  - 2) suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów oraz wartości bezwzględnych pozycji na każdym z Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć Wartości Aktywów Netto Funduszu lub Subfunduszu.
5. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:
- 1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
  - 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym Dniu Roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
  - 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie, państwo należące do OECD, bank

centralny Państwa Członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3) Ustawy.

6. W przypadku, gdy zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, Fundusz będzie zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, Fundusz może zawierać umowy przewidujące fizyczną dostawę Instrumentów Bazowych, jak i rozliczenie pieniężne, mające za przedmiot wyłącznie Instrumenty Pochodne, których Bazę stanowią następujące instrumenty:
  - 1) indeksy giełdowe;
  - 2) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego;
  - 3) kursy walut;
  - 4) stopy procentowe.
7. Fundusz stosuje następujące kryteria wyboru instrumentów, o których mowa w ust. 6:
  - 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.
8. Fundusz stosuje następujące warunki zastosowania instrumentów, o których mowa w ust. 6:
  - 1) Fundusz może nabywać Instrumenty Pochodne w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu w następujących sytuacjach:
    - a) w przypadku decyzji związanej ze zmianą alokacji w danym Instrumencie Bazowym, jeżeli z punktu widzenia wyceny instrumentu pochodnego lub kosztów transakcyjnych lub płynności zajęcie pozycji w Instrumencie Pochodnym jest efektywniejsze od zmiany alokacji w Instrumencie Bazowym,
    - b) w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa celem efektywnego dostosowania struktury Aktywów do docelowej struktury Aktywów wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej.
  - 2) Fundusz obowiązany jest utrzymywać część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji; aktywa te obejmują w szczególności:
    - a) papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych,
    - b) środki pieniężne, płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne;
  - 3) Fundusz obowiązany jest dokonywać pomiaru ryzyk związanych z takimi instrumentami, a w szczególności:

- a) ryzyka rynkowego związanego z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości składników stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych,
  - b) ryzyka rozliczenia transakcji,
  - c) ryzyka płynności Instrumentów Pochodnych.
9. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 23, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych.
10. Przepisu ust. 9 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których Bazę stanowią indeksy.
11. Maksymalne zaangażowanie każdego Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a ust. 3 Ustawy.
12. Fundusz na rachunek danego Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

#### **Art. 22. Kryteria doboru lokat Subfunduszy**

Przy uwzględnieniu postanowień Części II Statutu w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy 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.

### **Art. 23. Limity inwestycyjne wspólne dla wszystkich Subfunduszy**

1. 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.
2. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej portfela Subfunduszu, o której mowa w ust. 1, 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.
3. 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 od 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.
4. 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.
  5. Limity inwestycyjne dotyczące papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i Instrumentów Pochodnych:
    - 1) z zastrzeżeniem ustępów poniższych, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot;
    - 2) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej;
    - 3) Jeżeli lokaty Subfunduszu nie spełniają warunku, o którym mowa w pkt 1, wówczas Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu;
    - 4) Postanowień pkt 1) i 3) nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;
    - 5) Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
  6. Limity inwestycyjne dotyczące listów zastawnych:

- 1) Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych;
  - 2) Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1), nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 3) Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 4) Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 4 pkt 3).
7. Limity inwestycyjne związane z lokowaniem w instrumenty podmiotów należących do jednej grupy kapitałowej:
- 1) Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot;
  - 2) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1);
  - 3) W przypadku, o którym mowa w pkt 2), Fundusz, z zastrzeżeniem pkt 4), nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1);
  - 4) Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1), oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Limity inwestycyjne związane z niektórymi papierami wartościowymi:
- 1) Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie;
  - 2) Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 1), przy czym łączna

wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu;

- 3) Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może nie stosować ograniczeń, o których mowa w pkt 1) i 2), w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
  - 4) W przypadku, o którym mowa w pkt 3), Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Limity inwestycyjne związane z jednostkami uczestnictwa, certyfikatami inwestycyjnymi i tytułami uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą:
- 1) Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.
  - 2) Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniające wymogi określone w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
  - 3) Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 1% wartości Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 20 ust. 1 pkt 7) Statutu, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5) Ustawy, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
  - 4) Do limitu, o którym mowa w pkt 2) nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką

inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określoną w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.

- 5) Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 20 ust. 1 pkt 7) Statutu, oraz lokat, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5) Ustawy, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 6) Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może nabywać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 20 ust. 1 pkt 7) Statutu.
- 7) Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 Ustawy, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, nie przekracza 0,3% w skali roku, a udział tych inwestycji nie jest większy niż 30% wartości aktywów funduszu zdefiniowanej daty.
- 8) Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. 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.
11. Łączna wartość Aktywów każdego Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów danego Subfunduszu.
12. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

**Art. 24. Zasady dywersyfikacji wspólne dla wszystkich Subfunduszy wynikające ze Zdefiniowanej Daty Subfunduszy**

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy dąży do ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w Wartości Aktywów danego Subfunduszu będą kształtowały się następująco:
  - 1) począwszy od roku, w którym fundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów danego Subfunduszu;
  - 2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% Wartości Aktywów danego Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów danego Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;

- 3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów danego Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów danego Subfunduszu;
  - 4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 3), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% Wartości Aktywów danego Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% Wartości Aktywów danego Subfunduszu;
  - 5) począwszy od dnia utworzenia nowego Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 4), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% Wartości Aktywów danego Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% Wartości Aktywów danego Subfunduszu.
2. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach danego Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są w Aktywa danego Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.

#### **Art. 25. Kredyty i pożyczki**

1. 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 Subfunduszu<sup>1</sup> w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. 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.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym danego Subfunduszu nie może przekroczyć limitów, o których mowa w art. 102 ust. 2 i 3 Ustawy.

### **Rozdział VI. Zasady pokrywania kosztów przez Fundusz**

#### **Art. 26. Koszty Funduszu i Subfunduszy**

1. Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszy koszty i opłaty określone w art. 40, 45, 50, 55, 60, 65, 70, 75, 80 i 85 w odniesieniu do każdego Subfunduszu.
2. Zobowiązania związane z działalnością danego Subfunduszu obciążają wyłącznie ten Subfundusz.

---

<sup>1</sup> Do dnia upływu 3 miesięcy od dnia ogłoszenia zmian statutu Funduszu, tj. do dnia 18 marca 2026 roku obowiązuje dotychczasowa treść art. 25 ust. 1 w następującym brzmieniu: „1. 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.”.

3. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, chyba że powszechnie obowiązujące przepisy prawa stanowią inaczej.

#### **Art. 27. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami**

1. Z zastrzeżeniem odpowiednio art. 41, 46, 51, 56, 61, 66, 71, 76, 81 i 86 Towarzystwo z tytułu zarządzania Funduszem nalicza i pobiera wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, w odniesieniu do każdego z wydzielonych Subfunduszy, z uwzględnieniem zasad wynikających z Ustawy o PPK.
2. Rezerwa na wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1, jest naliczana w każdym Dniu Wyceny.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1, wypłacane jest w okresach miesięcznych. Wypłata wynagrodzenia następuje w terminie 15 Dni Roboczych po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego.
4. 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 dodatkowej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok,
  - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez dany Subfundusz przewyższającej Stopę Referencyjną.
5. Rezerwa na wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczana na każdy Dzień Wyceny i płatna na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.

### **Rozdział VII. Tworzenie nowych Subfunduszy, łączenie Subfunduszy i likwidacja Subfunduszy**

#### **Art. 28. Utworzenie nowego Subfunduszu**

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe Subfundusze ze zdefiniowaną datą przypadającą co 5 lat dla kolejnych pięcioletnich przedziałów roczników.
2. Portfel inwestycyjny nowego Subfunduszu tworzony jest z Wpłat.
3. Utworzenie nowego Subfunduszu nie wymaga uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego i dokonuje się poprzez zmianę Statutu i ogłoszenie o zmianie Statutu w sposób przewidziany w art. 34 i wejście w życie tych zmian.
4. Szczegółowe informacje dotyczące tworzenia nowego Subfunduszu Towarzystwo ogłosi w sposób wskazany w art. 34 ust. 2 i zamieści w Prospekcie Informacyjnym.

#### **Art. 29. Łączenie Subfunduszy**

1. Subfundusze mogą podlegać połączeniu. Towarzystwo będzie łączyło Subfundusze w przypadku łącznego wystąpienia poniższych przesłanek:

- 1) osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty,
  - 2) spadku wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 2.000.000 zł.
2. Subfunduszem przejmowanym jest Subfundusz, w stosunku do którego wystąpiły przesłanki, o których mowa w ust. 1.
  3. W przypadku gdy nie jest możliwe połączenie, o którym mowa w ust. 1, nie następuje otwarcie likwidacji Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1, Komisja udzieli zgody na połączenie tego Subfunduszu z innym Subfunduszem, wydzielonym w Funduszu, który osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę w ciągu 5 lat od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1.
  4. Towarzystwo jest uprawnione do połączenia Subfunduszu przejmowanego z innym Subfunduszem, który osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę albo z innym Subfunduszem, który osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę w ciągu 5 lat od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1.
  5. Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia wystąpienia drugiej z przesłanek określonych w ust. 1 ogłasza o zamiarze połączenia Subfunduszy w sposób wskazany w art. 33 Statutu, wskazując w treści ogłoszenia w szczególności:
    - 1) Subfundusz przejmujący i Subfundusz przejmowany;
    - 2) dzień, od którego wpłaty do Subfunduszu przejmowanego, zlecenia nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem przejmowanym oraz wnioski o Wypłatę, Wypłatę Transferową lub Zwrot środków zgromadzonych w Subfunduszu przejmowanym będą uważane odpowiednio za Wpłaty do Subfunduszu przejmującego, zlecenia nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem przejmującym oraz wnioski o Wypłatę, Wypłatę Transferową lub Zwrot środków zgromadzonych w Subfunduszu przejmującym;
    - 3) termin, po upływie którego Subfundusz przejmowany nie będzie zbywał i odkupował Jednostek Uczestnictwa.
  6. Połączenie następuje poprzez przeniesienie Aktywów Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
  7. Jeżeli połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1, nie będzie możliwe z powodu:
    - 1) nieosiągnięcia swojej Zdefiniowanej Daty przez żaden inny Subfundusz wydzielony w Funduszu,
    - 2) nieosiągnięcia swojej Zdefiniowanej Daty w ciągu 5 lat od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1, przez żaden inny Subfundusz wydzielony w Funduszu- otwarcie likwidacji Subfunduszu następuje z dniem wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1.
  8. Jeżeli połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1, nie będzie możliwe z powodu odmowy udzielenia zgody przez Komisję na połączenie, o której mowa w ust. 3, otwarcie likwidacji Subfunduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie, o której mowa w ust. 3, stała się ostateczna.
  9. Do łączenia Subfunduszy stosuje się odpowiednio przepisy Ustawy właściwe dla połączenia wewnętrznego funduszy inwestycyjnych, z uwzględnieniem Ustawy o PPK.

### **Art. 30. Likwidacja Subfunduszu**

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku gdy nie jest możliwe połączenie, o którym mowa w art. 29 ust. 1.
3. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
4. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu jest Towarzystwo.
5. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:
  - 1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.
  - 2) zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników Subfunduszu i Uczestników Funduszu.
6. W związku z likwidacją Subfunduszu Towarzystwo, ogłoszeniem opublikowanym na stronie [www.pfrtfi.pl](http://www.pfrtfi.pl) wzywa wierzycieli, którzy posiadają wierzytelności związane z likwidowanym Subfunduszem, do zgłoszenia roszczeń w terminie wskazanym w tym ogłoszeniu.
7. O rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza na stronie internetowej Towarzystwa [www.pfrtfi.pl](http://www.pfrtfi.pl) oraz w dzienniku ogólnopolskim.

### **Art. 31. Rozwiązanie i likwidacja Funduszu**

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku, gdy:
  - 1) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, najpóźniej do końca Dnia Roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza obowiązków,
  - 2) upływie okres wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji Depozytariusza, a do dnia upływu tego okresu Fundusz nie zawarł umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
3. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
5. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.
6. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.
7. Towarzystwo jednokrotnie ogłasza o otwarciu likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, poprzez zamieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej [www.pfrtfi.pl](http://www.pfrtfi.pl). Ogłoszenie o otwarciu likwidacji

obejmuje informację dotyczącą podmiotu pełniącego funkcję likwidatora Funduszu lub Subfunduszu, wskazuje przesłanki likwidacji oraz zawiera wezwanie wierzycieli likwidowanego Funduszu lub Subfunduszu do zgłoszenia roszczeń w terminie wskazanym w ogłoszeniu.

## **Rozdział VIII. Wycena Aktywów Funduszu**

### **Art. 32. Ustalanie Wartości Aktywów Netto oraz WANJU**

1. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe odrębnie dla każdego z Subfunduszy.
2. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu i ustala:
  - 1) Wartość Aktywów Netto Funduszu;
  - 2) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;
  - 3) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych.
4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się poprzez pomniejszenie Wartości Aktywów Subfunduszu o:
  - 1) zobowiązania, które są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danego Subfunduszu;
  - 2) część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które związane są z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustala się poprzez podzielenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny. Na potrzeby określenia WANJU w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i kapitale wypłaconym ujętych w Rejestrze Uczestników danego Subfunduszu w tym Dniu Wyceny.
6. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatnio dostępne kursy, w Dniu Wyceny o godzinie 23:30.
7. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
8. Częstotliwość i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.

### **Art. 33. Zasady ogólne wyceny Aktywów Funduszu**

Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały opisane w Prospekcie Informacyjnym i są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

## **Rozdział IX. Obowiązki Informacyjne Funduszu**

### **Art. 34. Sposób i zakres udostępniania informacji o Funduszu**

1. Stroną internetową, przeznaczoną do publikacji i ogłoszeń Funduszu, jest strona internetowa [www.pfrtfi.pl](http://www.pfrtfi.pl).

2. Fundusz publikuje na stronie internetowej Towarzystwa, o której mowa w ust. 1, a w zakresie wymaganym przez Ustawę o PPK – również na Portalu PPK:
  - 1) Prospekt Informacyjny,
  - 2) Kluczowe Informacje dla Inwestorów,
  - 3) informacje, o których mowa w ust. 8 i ust. 9,
  - 4) roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu oraz Subfunduszy,
  - 5) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa,
  - 6) cenę zbywania Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy,
  - 7) inne ogłoszenia wymagane Statutem lub przepisami prawa.
3. Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu będzie publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
4. Prospekt Informacyjny, Kluczowe Informacje dla Inwestorów oraz roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu udostępniane są w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej Towarzystwa.
5. Na żądanie Uczestnika Fundusz bezpłatnie doręcza Prospekt Informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach oraz roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu.
6. Kluczowe Informacje dla Inwestorów oraz Prospekt Informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie mogą być udostępniane na trwałym nośniku informacji, w rozumieniu Ustawy, innym niż papier lub za pośrednictwem strony internetowej wskazanej w ust. 1. Na żądanie Uczestnika są one dostarczane bezpłatnie na papierze.
7. O Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz o cenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz ogłasza w sposób określony w ust. 2, niezwłocznie po ich ustaleniu. Informacje te są także dostępne telefonicznie.
8. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo udostępnia informację dla klienta, o której mowa w art. 222a ust. 1 Ustawy, w formie jednolitego dokumentu stanowiącego uzupełnienie Prospektu Informacyjnego, umożliwiając zapoznanie się z nią przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa. Udostępnieniu podlegają również istotne zmiany w informacji wymienionej w poprzednim zdaniu.
9. Informacje dodatkowe przekazywane okresowo, o których mowa w art. 222b Ustawy będą udostępniane w ramach rocznego sprawozdania finansowego Funduszu. Informacje dodatkowe przekazywane regularnie, o których mowa w art. 222b Ustawy będą udostępniane w sposób określony w ust. 2.
10. W przypadku obowiązku zamieszczania przez Fundusz ogłoszeń w piśmie, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim Rzeczpospolita, a w przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika Rzeczpospolita, w innym dzienniku ogólnopolskim.

## **Rozdział X. Postanowienia końcowe**

### **Art. 35. Sposób ogłaszania zmian Statutu**

1. Towarzystwo jako organ Funduszu dokonuje zmian Statutu.
2. Zmiany Statutu nie wymagają zgody Uczestnika Funduszu.
3. Zmiany Statutu dokonywane są w trybie określonym w Ustawie i wchodzi w życie w terminach określonych w Ustawie.

4. Zmiany Statutu będą ogłaszane poprzez dokonanie jednokrotnego ogłoszenia na stronie internetowej Towarzystwa wskazanej w art. 34 ust. 1.

#### **Art. 36. Postanowienia końcowe**

1. Postanowienia Statutu obowiązują wszystkich Uczestników.
2. W kwestiach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy prawa polskiego.

## **CZEŚĆ II. Subfundusze**

### **ROZDZIAŁ XI. PFR PPK 2025**

#### **Art. 37. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Subfundusz jest subfunduszem Zdefiniowanej Daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli subfunduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestników oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestników.
4. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2025 rok.
5. Subfundusz jest przeznaczony dla osób urodzonych w latach 1963-1967 i starszych.

#### **Art. 38. Polityka inwestycyjna Subfunduszu**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne zgodnie z zasadami określonymi w art. 20 i art. 21.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 22.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 23 i art. 24.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa. Towarzystwo kierować się będzie własnymi analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych. 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 2019 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;

- 2) od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2024 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;
- 3) od 1 stycznia 2025 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.
5. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są w Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych Subfunduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
6. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu została określona w art. 25.

#### **Art. 39. Minimalna wpłata do Subfunduszu**

Minimalna wpłata do Subfunduszu nie może być niższa niż 1 (jeden) grosz.

#### **Art. 40. Pokrywanie kosztów Subfunduszu**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-8, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
  - 1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
  - 2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
  - 3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt 1), 2), 4) i 7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - 4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, niebędących kosztami, o których mowa w pkt 1) - 3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
2. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 41, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z jego funkcjonowaniem:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
  - 6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu lub Subrejestru Uczestników Subfunduszu;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
  - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;
  - 10) koszty likwidacji Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
    - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto tego Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000 zł;
    - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł.
  4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
  5. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt 5), 6), 8) i 9).
  6. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są wskazane w ust. 2 i art. 41, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
  7. Zobowiązania dotyczące wyłącznie jednego Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
  8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### **Art. 41. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. 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.
2. 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.
3. Wynagrodzenie Stałe wypłacane jest w okresach miesięcznych. Wypłata Wynagrodzenia Stałego następuje w terminie 15 Dni Roboczych po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego.

4. Towarzystwo może naliczać i pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku (dalej jako: „**Wynagrodzenie za osiągnięty wynik**”) na zasadach określonych w rozporządzeniu w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez instytucję finansową umieszczoną w Ewidencji PPK, wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK, które może być pobierane pod warunkiem:
  - 1) realizacji dodatkowej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok oraz
  - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez dany Subfundusz przewyższającej Stopę Referencyjną.
5. Rezerwa na Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczana na każdy Dzień Wyceny i płatna na rzecz Towarzystwa do 15 Dnia Roboczego po zakończeniu roku.

## **ROZDZIAŁ XII. PFR PPK 2030**

### **Art. 42. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Subfundusz jest subfunduszem Zdefiniowanej Daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli subfunduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestników oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestników.
4. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2030 rok.
5. Subfundusz jest przeznaczony dla osób urodzonych w latach 1968-1972.

### **Art. 43. Polityka inwestycyjna Subfunduszu**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne zgodnie z zasadami określonymi w art. 20 i art. 21.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 22.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 23 i art. 24.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa. Towarzystwo kierować się będzie własnymi analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych. 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 2019 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;
  - 2) od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2024 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;
- 3) od 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2029 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;
- 4) od 1 stycznia 2030 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.
5. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są w Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych Subfunduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
6. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu została określona w art. 25.

#### **Art. 44. Minimalna wpłata do Subfunduszu**

Minimalna wpłata do Subfunduszu nie może być niższa niż 1 (jeden) grosz.

#### **Art. 45. Pokrywanie kosztów Subfunduszu**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-8, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
  - 1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
  - 2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
  - 3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt 1), 2), 4) i 7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - 4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, niebędących kosztami, o których mowa w pkt 1) - 3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
2. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 46, Fundusz może pokrywać aktywów Subfunduszy następujące koszty związane z funkcjonowaniem:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
  - 6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu lub Subrejestru Uczestników Subfunduszu;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
  - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;
  - 10) koszty likwidacji Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto tego Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000 zł;
  - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł.
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
5. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt 5), 6), 8) i 9).
6. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są wskazane w ust. 2 i art. 46, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
7. Zobowiązania dotyczące wyłącznie jednego Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### **Art. 46. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. 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.
2. 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.

3. Wynagrodzenie Stałe wypłacane jest w okresach miesięcznych. Wypłata Wynagrodzenia Stałego następuje w terminie 15 Dni Roboczych po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Towarzystwo może naliczać i pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku (dalej jako: „**Wynagrodzenie za osiągnięty wynik**”) na zasadach określonych w rozporządzeniu w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez instytucję finansową umieszczoną w Ewidencji PPK, wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK, które może być pobierane pod warunkiem:
  - 1) realizacji dodatkowej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok oraz
  - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez dany Subfundusz przewyższającej Stopę Referencyjną.
5. Rezerwa na Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczana na każdy Dzień Wyceny i płatna na rzecz Towarzystwa do 15 Dnia Roboczego po zakończeniu roku.

## **ROZDZIAŁ XIII. PFR PPK 2035**

### **Art. 47. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Subfundusz jest subfunduszem Zdefiniowanej Daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli funduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestników oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestników.
4. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2035 rok.
5. Subfundusz jest przeznaczony dla osób urodzonych w latach 1973-1977.

### **Art. 48. Polityka inwestycyjna Subfunduszu**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne zgodnie z zasadami określonymi w art. 20 i art. 21.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 22.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 23 i art. 24.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa. Towarzystwo kierować się będzie własnymi analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych. 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 2024 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;

- 2) od 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2029 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;
- 3) od 1 stycznia 2030 r. do dnia 31 grudnia 2034 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;
- 4) od 1 stycznia 2035 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.
5. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są w Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych Subfunduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
6. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu została określona w art. 25.

#### **Art. 49. Minimalna wpłata do Subfunduszu**

Minimalna wpłata do Subfunduszu nie może być niższa niż 1 (jeden) grosz.

#### **Art. 50. Pokrywanie kosztów Subfunduszu**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-8, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
  - 1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
  - 2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
  - 3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt 1), 2), 4) i 7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - 4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, niebędących kosztami, o których mowa w pkt 1) - 3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
2. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 51, Fundusz może pokrywać aktywów Subfunduszy następujące koszty związane z funkcjonowaniem:

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
  - 6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu lub Subrejestru Uczestników Subfunduszu;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
  - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;
  - 10) koszty likwidacji Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
    - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto tego Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000 zł;
    - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł.
  4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
  5. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt 5), 6), 8) i 9).
  6. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są wskazane w ust. 2 i art. 51, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
  7. Zobowiązania dotyczące wyłącznie jednego Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
  8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### **Art. 51. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. 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.
2. 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.
3. Wynagrodzenie Stałe wypłacane jest w okresach miesięcznych. Wypłata Wynagrodzenia Stałego następuje w terminie 15 Dni Roboczych po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego.
  4. Towarzystwo może naliczać i pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku (dalej jako: „**Wynagrodzenie za osiągnięty wynik**”) na zasadach określonych w rozporządzeniu w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez instytucję finansową umieszczoną w Ewidencji PPK, wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK, które może być pobierane pod warunkiem:
    - 1) realizacji dodatkowej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok oraz
    - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez dany Subfundusz przewyższającej Stopę Referencyjną.
  5. Rezerwa na Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczana na każdy Dzień Wyceny i płatna na rzecz Towarzystwa do 15 Dnia Roboczego po zakończeniu roku.

#### **ROZDZIAŁ XIV. PFR PPK 2040**

##### **Art. 52. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Subfundusz jest subfunduszem Zdefiniowanej Daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli funduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestników oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestników.
4. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2040 rok.
5. Subfundusz jest przeznaczony dla osób urodzonych w latach 1978-1982,

##### **Art. 53. Polityka inwestycyjna Subfunduszu**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne zgodnie z zasadami określonymi w art. 20 i art. 21.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 22.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 23 i art. 24.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa. Towarzystwo kierować się będzie własnymi analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych. 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 2019 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 2020 r. do dnia 31 grudnia 2029 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 2030 r. do dnia 31 grudnia 2034 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 2035 r. do dnia 31 grudnia 2039 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 2040 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.
5. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są w Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych Subfunduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
6. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu została określona w art. 25.

#### **Art. 54. Minimalna wpłata do Subfunduszu**

Minimalna wpłata do Subfunduszu nie może być niższa niż 1 (jeden) grosz.

#### **Art. 55. Pokrywanie kosztów Subfunduszu**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-8, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
  - 1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
  - 2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
  - 3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt 1), 2), 4) i 7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,

- 4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, niebędących kosztami, o których mowa w pkt 1) - 3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
2. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 56, Fundusz może pokrywać aktywów Subfunduszy następujące koszty związane z funkcjonowaniem:
    - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
    - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
    - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
    - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
    - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
    - 6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu lub Subrejestru Uczestników Subfunduszu;
    - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
    - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
    - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;
    - 10) koszty likwidacji Subfunduszu;
    - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
  3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
    - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto tego Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000 zł;
    - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł.
  4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
  5. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt 5), 6), 8) i 9).
  6. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są wskazane w ust. 2 i art. 56, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
  7. Zobowiązania dotyczące wyłącznie jednego Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
  8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### **Art. 56. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. 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.
2. 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.
3. Wynagrodzenie Stałe wypłacane jest w okresach miesięcznych. Wpłata Wynagrodzenia Stałego następuje w terminie 15 Dni Roboczych po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Towarzystwo może naliczać i pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku (dalej jako: „**Wynagrodzenie za osiągnięty wynik**”) na zasadach określonych w rozporządzeniu w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez instytucję finansową umieszczoną w Ewidencji PPK, wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK, które może być pobierane pod warunkiem:
  - 1) realizacji dodatkowej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok oraz
  - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez dany Subfundusz przewyższającej Stopę Referencyjną.
5. Rezerwa na Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczana na każdy Dzień Wyceny i płatna na rzecz Towarzystwa do 15 Dnia Roboczego po zakończeniu roku.

## **ROZDZIAŁ XV. PFR PPK 2045**

### **Art. 57. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Subfundusz jest subfunduszem Zdefiniowanej Daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli subfunduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestników oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestników.
4. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2045 rok.
5. Subfundusz jest przeznaczony dla osób urodzonych w latach 1983-1987.

### **Art. 58. Polityka inwestycyjna Subfunduszu**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne zgodnie z zasadami określonymi w art. 20 i art. 21.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 22.

3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 23 i art. 24.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa. Towarzystwo kierować się będzie własnymi analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych. 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 2024 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 2025 r. do dnia 31 grudnia 2034 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 2035 r. do dnia 31 grudnia 2039 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 2040 r. do dnia 31 grudnia 2044 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 2045 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.
5. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są w Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych Subfunduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
6. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu została określona w art. 25.

#### **Art. 59. Minimalna wpłata do Subfunduszu**

Minimalna wpłata do Subfunduszu nie może być niższa niż 1 (jeden) grosz.

#### **Art. 60. Pokrywanie kosztów Subfunduszu**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-8, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:

- 1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
  - 2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
  - 3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt 1), 2), 4) i 7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - 4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, niebędących kosztami, o których mowa w pkt 1) - 3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
2. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 61, Fundusz może pokrywać aktywów Subfunduszy następujące koszty związane z funkcjonowaniem:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
  - 6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu lub Subrejestru Uczestników Subfunduszu;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
  - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;
  - 10) koszty likwidacji Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto tego Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000 zł;
  - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł.
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

5. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt 5), 6), 8) i 9).
6. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są wskazane w ust. 2 i art. 61, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
7. Zobowiązania dotyczące wyłącznie jednego Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### **Art. 61. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. 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.
2. 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.
3. Wynagrodzenie Stałe wypłacane jest w okresach miesięcznych. Wypłata Wynagrodzenia Stałego następuje w terminie 15 Dni Roboczych po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Towarzystwo może naliczać i pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku (dalej jako: „**Wynagrodzenie za osiągnięty wynik**”) na zasadach określonych w rozporządzeniu w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez instytucję finansową umieszczoną w Ewidencji PPK, wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK, które może być pobierane pod warunkiem:
  - 1) realizacji dodatkowej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok oraz
  - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez dany Subfundusz przewyższającej Stopę Referencyjną.
5. Rezerwa na Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczana na każdy Dzień Wyceny i płatna na rzecz Towarzystwa do 15 Dnia Roboczego po zakończeniu roku.

## **ROZDZIAŁ XVI. PFR PPK 2050**

#### **Art. 62. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Subfundusz jest subfunduszem Zdefiniowanej Daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli subfunduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestników oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestników.

4. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2050 rok.
5. Subfundusz jest przeznaczony dla osób urodzonych w latach 1988-1992.

#### **Art. 63. Polityka inwestycyjna Subfunduszu**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne zgodnie z zasadami określonymi w art. 20 i art. 21.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 22.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 23 i art. 24.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa. Towarzystwo kierować się będzie własnymi analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych. 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 2029 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 2030 r. do dnia 31 grudnia 2039 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 2040 r. do dnia 31 grudnia 2044 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 2045 r. do dnia 31 grudnia 2049 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 2050 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.
5. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są w Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych Subfunduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
6. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu została określona w art. 25.

#### **Art. 64. Minimalna wpłata do Subfunduszu**

Minimalna wpłata do Subfunduszu nie może być niższa niż 1 (jeden) grosz.

#### **Art. 65. Pokrywanie kosztów Subfunduszu**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-8, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
  - 1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
  - 2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
  - 3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt 1), 2), 4) i 7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - 4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, niebędących kosztami, o których mowa w pkt 1) - 3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
2. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 66, Fundusz może pokrywać aktywów Subfunduszy następujące koszty związane z funkcjonowaniem:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
  - 6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu lub Subrejestru Uczestników Subfunduszu;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
  - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;
  - 10) koszty likwidacji Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto tego Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000 zł;
- 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł.
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
5. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt 5), 6), 8) i 9).
6. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są wskazane w ust. 2 i art. 66, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
7. Zobowiązania dotyczące wyłącznie jednego Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### **Art. 66. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. 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.
2. 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.
3. Wynagrodzenie Stałe wypłacane jest w okresach miesięcznych. Wypłata Wynagrodzenia Stałego następuje w terminie 15 Dni Roboczych po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Towarzystwo może naliczać i pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku (dalej jako: „**Wynagrodzenie za osiągnięty wynik**”) na zasadach określonych w rozporządzeniu w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez instytucję finansową umieszczoną w Ewidencji PPK, wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK, które może być pobierane pod warunkiem:
  - 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok oraz
  - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez dany Subfundusz przewyższającej Stopę Referencyjną.
5. Rezerwa na Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczana na każdy Dzień Wyceny i płatna na rzecz Towarzystwa do 15 Dnia Roboczego po zakończeniu roku.

## **ROZDZIAŁ XVII. PFR PPK 2055**

### **Art. 67. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Subfundusz jest subfunduszem Zdefiniowanej Daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli subfunduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestników oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestników.
4. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2055 rok.
5. Subfundusz jest przeznaczony dla osób urodzonych w latach 1993-1997.

#### **Art. 68. Polityka inwestycyjna Subfunduszu**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne zgodnie z zasadami określonymi w art. 20 i art. 21.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 22.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 23 i art. 24.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa. Towarzystwo kierować się będzie własnymi analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych. 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 2034 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 2035 r. do dnia 31 grudnia 2044 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 2045 r. do dnia 31 grudnia 2049 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 2050 r. do dnia 31 grudnia 2054 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 2055 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.

5. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są w Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych Subfunduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
6. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu została określona w art. 25.

#### **Art. 69. Minimalna wpłata do Subfunduszu**

Minimalna wpłata do Subfunduszu nie może być niższa niż 1 (jeden) grosz.

#### **Art. 70. Pokrywanie kosztów Subfunduszu**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-8, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
  - 1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
  - 2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
  - 3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt 1), 2), 4) i 7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - 4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, niebędących kosztami, o których mowa w pkt 1) - 3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
2. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 71, Fundusz może pokrywać aktywów Subfunduszy następujące koszty związane z funkcjonowaniem:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
  - 6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu lub Subrejestru Uczestników Subfunduszu;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;

- 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;
  - 10) koszty likwidacji Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
    - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto tego Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000 zł;
    - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł.
  4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
  5. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt 5), 6), 8) i 9).
  6. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są wskazane w ust. 2 i art. 71, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
  7. Zobowiązania dotyczące wyłącznie jednego Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
  8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### **Art. 71. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. 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.
2. 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.
3. Wynagrodzenie Stałe wypłacane jest w okresach miesięcznych. Wypłata Wynagrodzenia Stałego następuje w terminie 15 Dni Roboczych po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Towarzystwo może naliczać i pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku (dalej jako: „**Wynagrodzenie za osiągnięty wynik**”) na zasadach określonych w rozporządzeniu w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez instytucję finansową umieszczoną w Ewidencji PPK, wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK, które może być pobierane pod warunkiem:
  - 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok oraz
  - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez dany Subfundusz przewyższającej Stopę Referencyjną.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczana na każdy Dzień Wyceny i płatna na rzecz Towarzystwa do 15 Dnia Roboczego po zakończeniu roku.

## **ROZDZIAŁ XVIII. PFR PPK 2060**

### **Art. 72. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Subfundusz jest subfunduszem Zdefiniowanej Daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli subfunduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestników oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestników.
4. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2060 rok.
5. Subfundusz jest przeznaczony dla osób urodzonych w latach 1998-2002.

### **Art. 73. Polityka inwestycyjna Subfunduszu**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne zgodnie z zasadami określonymi w art. 20 i art. 21.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 22.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 23 i art. 24.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa. Towarzystwo kierować się będzie własnymi analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych. 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 2039 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 2040 r. do dnia 31 grudnia 2049 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 2050 r. do dnia 31 grudnia 2054 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 2055 r. do dnia 31 grudnia 2059 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 2060 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.
  5. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są w Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych Subfunduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
  6. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu została określona w art. 25.

#### **Art. 74. Minimalna wpłata do Subfunduszu**

Minimalna wpłata do Subfunduszu nie może być niższa niż 1 (jeden) grosz.

#### **Art. 75. Pokrywanie kosztów Subfunduszu**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-8, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
  - 1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
  - 2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
  - 3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt 1), 2), 4) i 7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - 4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, niebędących kosztami, o których mowa w pkt 1) - 3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
2. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 76, Fundusz może pokrywać aktywów Subfunduszy następujące koszty związane z funkcjonowaniem:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;

- 6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu lub Subrejestru Uczestników Subfunduszu;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
  - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;
  - 10) koszty likwidacji Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
    - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto tego Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000 zł;
    - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł.
  4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
  5. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt 5), 6), 8) i 9).
  6. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są wskazane w ust. 2 i art. 76, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
  7. Zobowiązania dotyczące wyłącznie jednego Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
  8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### **Art. 76. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. 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.
2. 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.
3. Wynagrodzenie Stałe wypłacane jest w okresach miesięcznych. Wypłata Wynagrodzenia Stałego następuje w terminie 15 Dni Roboczych po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Towarzystwo może naliczać i pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku (dalej jako: „**Wynagrodzenie za osiągnięty wynik**”) na zasadach określonych w rozporządzeniu w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za

osiągnięty wynik, pobieranego przez instytucję finansową umieszczoną w Ewidencji PPK, wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK, które może być pobierane pod warunkiem:

- 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok oraz
  - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez dany Subfundusz przewyższającej Stopę Referencyjną.
5. Rezerwa na Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczana na każdy Dzień Wyceny i płatna na rzecz Towarzystwa do 15 Dnia Roboczego po zakończeniu roku.

## **ROZDZIAŁ XIX. PFR PPK 2065**

### **Art. 77. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Subfundusz jest subfunduszem Zdefiniowanej Daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli subfunduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestników oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestników.
4. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2065 rok.
5. Subfundusz jest przeznaczony dla osób urodzonych w latach 2003 - 2007.

### **Art. 78. Polityka inwestycyjna Subfunduszu**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne zgodnie z zasadami określonymi w art. 20 i art. 21.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 22.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 23 i art. 24.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa. Towarzystwo kierować się będzie własnymi analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych. 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.
- 5. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są w Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych Subfunduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
- 6. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu została określona w art. 25.

#### **Art. 79. Minimalna wpłata do Subfunduszu**

Minimalna wpłata do Subfunduszu nie może być niższa niż 1 (jeden) grosz.

#### **Art. 80. Pokrywanie kosztów Subfunduszu**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-8, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
  - 1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
  - 2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
  - 3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt 1), 2), 4) i 7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - 4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, niebędących kosztami, o których mowa w pkt 1) - 3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
2. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 81, Fundusz może pokrywać aktywów Subfunduszy następujące koszty związane z funkcjonowaniem:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
  - 6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu lub Subrejestru Uczestników Subfunduszu;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
  - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;
  - 10) koszty likwidacji Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto tego Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000 zł;
  - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł.
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
5. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt 5), 6), 8) i 9).
6. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są wskazane w ust. 2 i art. 81, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
7. Zobowiązania dotyczące wyłącznie jednego Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### **Art. 81. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. 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.
2. 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.

3. Wynagrodzenie Stałe wypłacane jest w okresach miesięcznych. Wypłata Wynagrodzenia Stałego następuje w terminie 15 Dni Roboczych po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Towarzystwo może naliczać i pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku (dalej jako: „**Wynagrodzenie za osiągnięty wynik**”) na zasadach określonych w rozporządzeniu w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez instytucję finansową umieszczoną w Ewidencji PPK, wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK, które może być pobierane pod warunkiem:
  - 1) realizacji dodatkowej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok oraz
  - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez dany Subfundusz przewyższającej Stopę Referencyjną,
  - 3) osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.

Rezerwa na Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczana na każdy Dzień Wyceny i płatna na rzecz Towarzystwa do 15 Dnia Roboczego po zakończeniu roku.

## **ROZDZIAŁ XX. PFR PPK 2070**

### **Art. 82. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Subfundusz jest subfunduszem Zdefiniowanej Daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli subfunduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestników oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestników.
4. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2070 rok.
5. Subfundusz jest przeznaczony dla osób urodzonych w latach 2008 - 2012.

### **Art. 83. Polityka inwestycyjna Subfunduszu**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne zgodnie z zasadami określonymi w art. 20 i art. 21.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 22.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 23 i art. 24.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa. Towarzystwo kierować się będzie własnymi analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych. 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.
5. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są w Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych Subfunduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
6. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu została określona w art. 25.

#### **Art. 84. Minimalna wpłata do Subfunduszu**

Minimalna wpłata do Subfunduszu nie może być niższa niż 1 (jeden) grosz.

#### **Art. 85. Pokrywanie kosztów Subfunduszu**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-8, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
  - 1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
  - 2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
  - 3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt 1), 2), 4) i 7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - 4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, niebędących kosztami, o których mowa w pkt 1) - 3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
2. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 86, Fundusz może pokrywać aktywów Subfunduszy następujące koszty związane z funkcjonowaniem:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
  - 6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu lub Subrejestru Uczestników Subfunduszu;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
  - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;
  - 10) koszty likwidacji Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
    - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto tego Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000 zł;
    - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł.
  4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
  5. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt 5), 6), 8) i 9).
  6. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są wskazane w ust. 2 i art. 86, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
  7. Zobowiązania dotyczące wyłącznie jednego Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
  8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### **Art. 86. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. 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.
2. 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.
3. Wynagrodzenie Stałe wypłacane jest w okresach miesięcznych. Wypłata Wynagrodzenia Stałego następuje w terminie 15 Dni Roboczych po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Towarzystwo może naliczać i pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku (dalej jako: „**Wynagrodzenie za osiągnięty wynik**”) na zasadach określonych w rozporządzeniu w sprawie

sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez instytucję finansową umieszczoną w Ewidencji PPK, wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK, które może być pobierane pod warunkiem:

- 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok oraz
- 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez dany Subfundusz przewyższającej Stopę Referencyjną,
- 3) osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.

Rezerwa na Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczana na każdy Dzień Wyceny i płatna na rzecz Towarzystwa do 15 Dnia Roboczego po zakończeniu roku.