PROSPEKT INFORMACYJNY

PFR PPK

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

(PFR PPK SFIO)

Oznaczenia wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach PFR PPK SFIO:

PFR PPK 2025

PFR PPK 2030

PFR PPK 2035

PFR PPK 2040

PFR PPK 2045

PFR PPK 2050

PFR PPK 2055

PFR PPK 2060

PFR PPK 2065

PFR
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie, przy ul. Kruczej 50, 00-025 Warszawa
adres strony internetowej towarzystwa: www.pfrtfi.pl

Prospekt został sporządzony na podstawie art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1034) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (t.j. Dz.U. z 2018 r., poz. 2202 ze zm.).

Prospekt został sporządzony w Warszawie, w dniu 30 maja 2019 roku i został zaktualizowany w dniu 13 stycznia 2020 r., 29 maja 2020 r., 30 września 2020 r., 15 grudnia 2020 r., 9 marca 2021 r., 28 maja 2021 r., 1 lipca 2021 r., 12 kwietnia 2022 r., 31 maja 2022 r., 1 lipca 2022 r., 6 września 2022 r., 23 listopada 2022 r., 31 maja 2023 r., 29 czerwca 2023 r., 29 września 2023 r., 17 maja 2024 r., 4 lipca 2024 r., 23 lipca 2024 r., 12 września 2024 r., 18 września 2024 r., 28 października 2024 r., 31 października 2024 r., 7 stycznia 2025 r., 1 kwietnia 2025 r. i 9 maja 2025 r.

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego prospektu informacyjnego: 9 maja 2025 r.

ROZDZIAŁ I. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Prospekcie są:

Piotr Dmuchowski – Prezes Zarządu Towarzystwa

Tomasz Orlik– Członek Zarządu Towarzystwa

2. Nazwa i siedziba Towarzystwa

PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

3. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 1

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia, a także że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Piotr Janusz Dmuchowski

Elektronicznie podpisany przez Piotr Janusz Dmuchowski
Data: 2025.05.09 15:54:13 +02'00'

Piotr Dmuchowski

Prezes Zarządu

PFR TFI S.A.

Tomasz Adam Orlik

Elektronicznie podpisany przez Tomasz Adam Orlik
Data: 2025.05.09 14:37:07 +02'00'

Tomasz Orlik

Członek Zarządu

PFR TFI S.A.

ROZDZIAŁ II. Dane o Towarzystwie

1. Firma (nazwa), kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej

PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Polsce, w Warszawie, przy ul. Kruczej 50, 00-025 Warszawa, tel.: (+48 22) 341-70-00, Infolinia: 800-800-120, adres poczty elektronicznej sekretariat@pfrtfi.pl, adres internetowy: www.pfrtfi.pl.

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 5 sierpnia 2014 roku o numerze DFI/II/4030/35/22/13/14/92-1/AG.

3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Numer KRS: 0000486060.

4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy

Na dzień 31 grudnia 2023 roku wysokość i składniki kapitałów własnych Towarzystwa były następujące:

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa	67 992 843,44 zł
Kapitał podstawowy Towarzystwa	48 000 000,00 zł
Kapitał zapasowy	13 720 339,68 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny Towarzystwa	0,00 zł
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00 zł
Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	0,00 zł
Zysk (strata) netto roku obrotowego Towarzystwa	6 272 503,76 zł

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości wkładem pieniężnym.

6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Polski Fundusz Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie, posiadająca 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa i 100% kapitału zakładowego Towarzystwa, tj. 48.000 akcji Towarzystwa.

7. Imiona i nazwiska:

7.1. Członków Zarządu Towarzystwa ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie

Piotr Dmuchowski – Prezes Zarządu Towarzystwa

Tomasz Orlik – Członek Zarządu Towarzystwa

Tomasz Bartmiński – Członek Zarządu Towarzystwa

7.2. Członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego

Ewa Maciąg – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Kamil Sobolewski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Tomasz Berent

Piotr Krzyżewski

Milena Olszewska-Miszuris

Justyna Kowalczyk

7.3. Osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem oraz Subfunduszami

Piotr Dmuchowski – Prezes Zarządu

Kamil Kosiński – Dyrektor Departamentu Zarządzania Funduszami i Aktywami

Daniel Zegadło – Zastępca Dyrektora Departamentu Zarządzania Funduszami i Aktywami, Zarządzający w Departamencie Zarządzania Funduszami i Aktywami

Marcin Deręgowski – Zarządzający w Departamencie Zarządzania Funduszami i Aktywami

8. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w punkcie 7, funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu

8.1. Zarząd Towarzystwa

8.1.1. Piotr Dmuchowski

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

Towarzystwo nie posiada informacji na temat pełnienia przez Piotra Dmuchowskiego poza Towarzystwem jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

8.1.2.Tomasz Orlik

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

Towarzystwo nie posiada informacji na temat pełnienia przez Tomasza Orlika poza Towarzystwem jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

8.1.3.Tomasz Bartmiński

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

Towarzystwo nie posiada informacji na temat pełnienia przez Tomasza Bartmińskiego poza Towarzystwem jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

8.2 Rada Nadzorcza Towarzystwa

8.2.1 Ewa Maciąg

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

Towarzystwo nie posiada informacji na temat pełnienia przez Ewę Maciąg poza Towarzystwem jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

8.2.2 Kamil Sobolewski

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

Towarzystwo nie posiada informacji na temat pełnienia przez Kamila Sobolewskiego poza Towarzystwem jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

8.2.3 Tomasz Berent

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

Towarzystwo nie posiada informacji na temat pełnienia przez Tomasza Berenta poza Towarzystwem jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

8.2.4 Piotr Krzyżewski

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

Piotr Krzyżewski pełni poza Towarzystwem funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych w KGHM Polska Miedź S.A.

8.2.5 Milena Olszewska-Miszuris

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

Milena Olszewska-Miszuris pełni poza Towarzystwem funkcję Członka Rady Nadzorczej 11 bit studios S.A.

8.2.6 Justyna Kowalczyk

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

Towarzystwo nie posiada informacji na temat pełnienia przez Justynę Kowalczyk poza Towarzystwem jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

8.3 Osoby fizyczne odpowiedzialne w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem i Subfunduszami

8.3.1 Kamil Kosiński

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

Towarzystwo nie posiada informacji na temat pełnienia przez Kamila Kosińskiego poza Towarzystwem jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

8.3.2 Daniel Zegadło

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

Towarzystwo nie posiada informacji na temat pełnienia przez Daniela Zegadło poza Towarzystwem jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

8.3.3 Marcin Deręgowski

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

Towarzystwo nie posiada informacji na temat pełnienia przez Marcina Deręgowskiego poza Towarzystwem jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

8.4 Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem

1) Fundusz Ekspansji Zagranicznej 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
2) Fundusz Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
3) PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
4) PFR Fundusz Inwestycji Samorządowych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
5) Fundusz Sektora Mieszkań dla Rozwoju Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
6) Fundusz Sektora Mieszkań na Wynajem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
7) PFR BIZNEST Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji
8) PFR Fundusz Funduszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
9) PFR KOFFI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
10) PFR NCBR CVC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
11) PFR OTWARTE INNOWACJE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji
12) PFR STARTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji
13) SKARBIEC PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

9. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń wraz z informacją, że szczegółowe informacje o tej polityce, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, jeżeli został ustanowiony w Towarzystwie, są dostępne na stronie internetowej oraz ze wskazaniem strony internetowej, na której polityka ta jest udostępniona

Obowiązująca Polityka zmiennych składników wynagrodzeń w PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („**Polityka**") została przyjęta przez Zarząd Towarzystwa oraz zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Towarzystwa. Polityka została przygotowana na podstawie art. 47a Ustawy oraz przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1487), zwanego dalej w niniejszym punkcie „**Rozporządzeniem**". W Towarzystwie funkcjonuje również Regulamin wynagradzania przyjęty przez Zarząd Towarzystwa, który ustala warunki wynagradzania za pracę oraz przyznawania innych świadczeń związanych z pracą w Towarzystwie.

Celem Polityki jest prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa. Postanowienia Polityki określają ogólne zasady ustalania, przyznawania i wypłacania zmiennych składników wynagrodzeń osobom, które mają istotny wpływ na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych oraz osób zajmujących stanowiska kierownicze w Towarzystwie, tj.: członków Zarządu, pracowników podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, osób sprawujących funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem, osób wykonujących czynności z zakresu zgodności działalności z prawem, dyrektorzy departamentów, kierownicy wydziałów i osoby kierujące zespołami.

Polityka opracowana została z uwzględnieniem formy prawnej, w jakiej działa Towarzystwo, zakresu i stopnia złożoności prowadzonej działalności oraz związanego z nią ryzyka, a także wewnętrznej organizacji Towarzystwa, tj. zgodnie z zasadą proporcjonalności wdrożenia wymogów przewidzianą w §6 ust. 2 Rozporządzenia.

Szczegółowe informacje o Polityce, w szczególności informacje zawierające opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.pfrtfi.pl.

ROZDZIAŁ III. Dane o Funduszu

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Nie dotyczy. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w którym każdy z subfunduszy jest subfunduszem zdefiniowanej daty, o którym mowa w art. 39 ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2020 r. poz. 1342), utworzenie którego, zgodnie z art. 15a Ustawy, nie wymaga uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 18 kwietnia 2019 r. pod numerem RFi 1642.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa jednej kategorii w odniesieniu do każdego Subfunduszu. Jednostki Uczestnictwa w danym Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestnika, określone w Statucie, Ustawie oraz Ustawie o PPK, dotyczące tego Subfunduszu. Jednostki Uczestnictwa mogą dzielić się na części ułamkowe. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, jednakże mogą być przedmiotem Zamiany, Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu na zasadach określonych w Ustawie o PPK.

Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa na równe części. Podział dokonywany jest 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. Fundusz zawiadomi Uczestnika o zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa na co najmniej 14 dni przed tym podziałem, za pośrednictwem strony internetowej www.pfrtfi.pl.

Zgodnie z art. 5f Rozporządzania Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz art. 1y Rozporządzenia (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającym rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, zakazana jest sprzedaż denominowanych w euro zbywalnych papierów wartościowych wyemitowanych po 12 kwietnia 2022 r. lub jednostek uczestnictwa, które zapewniają ekspozycję na takie papiery wartościowe:

1) jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji;
2) jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi.

Powyżej wskazany zakaz nie dotyczy obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na czasowy lub stały pobyt w państwie członkowskim Unii Europejskiej.

4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu

Uczestnik Funduszu ma prawo m.in. do:

1) otrzymania wpłaty powitalnej oraz dopłaty rocznej na zasadach określonych w Ustawie o PPK,
2) otrzymania informacji wymaganych Ustawą o PPK, w tym:
    a) informacji o zawarciu Umowy o prowadzenie PPK,

b) informacji o warunkach uczestnictwa w PPK, a także o obowiązkach i uprawnieniach Podmiotu Zatrudniającego i Uczestnika związanych z uczestnictwem w PPK,

c) informacji o warunkach wypłaty środków zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika w pierwszym kwartale roku kalendarzowego, w którym Uczestnik PPK osiągnie 60. rok życia,

d) rocznej informacji o wysokości środków zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika, wysokości wpłat dokonanych na ten rachunek w poprzednim roku kalendarzowym oraz o innych transakcjach zrealizowanych na Rachunku PPK Uczestnika w poprzednim roku kalendarzowym,

3) nabywania Jednostek Uczestnictwa za wpłaty dokonywane zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o PPK,

4) obniżenia wysokości wpłat podstawowych do wysokości niższej niż 2% miesięcznego wynagrodzenia, ale nie niższej niż 0,5% miesięcznego wynagrodzenia, jeżeli wynagrodzenie Uczestnika osiągane z różnych źródeł w danym miesiącu nie przekracza kwoty odpowiadającej 1,2-krotności minimalnego wynagrodzenia,

5) dokonywania wpłat dodatkowych w wysokości do 2% miesięcznego wynagrodzenia Uczestnika,

6) otrzymywania wpłat podstawowych finansowanych przez Podmiot Zatrudniający w wysokości co najmniej 1,5 % miesięcznego wynagrodzenia Uczestnika,

7) wycofania środków z Rachunku PPK w formie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu,

8) ustanawiania pełnomocnika do czynności dotyczących uczestnictwa w Funduszu,

9) wskazania Osób Uprawnionych do otrzymania środków zgromadzonych na Rachunku PPK po śmierci Uczestnika,

10) pozostawienia środków w Funduszu w przypadku zmiany Podmiotu Zatrudniającego lub rozwiązania Umowy o prowadzenie PPK,

11) dokonania Zamiany,

12) zmiany alokacji bieżących Wpłat do PPK,

13) udziału w Zgromadzeniu Uczestników,

14) rezygnacji z dokonywania wpłat do PPK,

15) dostępu do wymaganych przepisami dokumentów – Prospektu Informacyjnego wraz ze Statutem oraz rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu oraz do Dokumentów zawierających kluczowe informacje.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Nie dotyczy. W Funduszu nie przeprowadza się zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

6.1. Zbywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa Subfunduszy wyłącznie za wpłaty podstawowe, wpłaty dodatkowe, wpłaty powitalne, dopłaty roczne, wpłaty dokonane do Subfunduszy w ramach Wypłaty Transferowej, Zamiany, lub za środki przekazane przez likwidatora, o których mowa w art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK.

Tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz przyjmuje wyłącznie Wpłaty w środkach pieniężnych na dedykowany przez Fundusz rachunek bankowy, wyłącznie w ramach PPK.

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%.

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.

Terminem, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu Wpłaty na ich nabycie jest Dzień Wyceny, w którym Agent Transferowy dokona wpisu do Subrejestru 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.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU danego Subfunduszu, obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane w tym celu na rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza, pod warunkiem, że Fundusz otrzymał Informację Zbiorczą od Podmiotu Zatrudniającego W przypadku braku Informacji Zbiorczej Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym Fundusz otrzymał Informację Zbiorczą.

6.2. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rachunku PPK po cenie równej WANJU ustalonej w Dniu Wyceny.

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.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie z drugiego Dnia Wyceny przypadającego po dniu otrzymania żądania ich odkupienia.

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.

Termin odkupienia Jednostek Uczestnictwa w przypadku kiedy odkupienie jest realizowane w związku z realizacją miesięcznej raty Wypłaty określa pkt 6.4.

6.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

Nie dotyczy.

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

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

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

1) 25% środków zgromadzonych na Rachunku PPK wypłacanych jest jednorazowo, chyba że Uczestnik złoży wniosek o wypłatę tej części środków w ratach na zasadach określonych w pkt 2);
2) 75% środków zgromadzonych na Rachunku PPK wypłacanych jest w co najmniej 120 ratach miesięcznych, chyba że Uczestnik, złoży wniosek o wypłatę w mniejszej liczbie rat. Fundusz

zobowiązany jest uprzednio poinformować Uczestnika o treści art. 30a ust. 1 pkt 11b) ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych i o wynikającej z niej konieczności uiszczenia zryczałtowanego podatku dochodowego.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wypłata Transferowa środków zgromadzonych na Rachunku PPK może być dokonana:

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

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

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

1) w przypadku 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.

Przed dokonaniem Wypłaty Transferowej Fundusz sporządza w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej na Trwałym Nośniku informację dotyczącą Uczestnika, z którego Rachunku PPK ma zostać dokonana Wypłata Transferowa, a następnie, wraz z dokonaniem Wypłaty Transferowej przekazuje Uczestnikowi lub osobie, na rzecz której dokonywana jest Wypłata Transferowa, oraz podmiotowi, do którego jest dokonywana Wypłata Transferowa, ww. informację oraz informacje od wszystkich poprzednich innych instytucji finansowych.

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

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

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

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

1) w przypadku gdy dla byłego małżonka Uczestnika prowadzone jest konto ubezpieczonego, o którym mowa w art. 40 ust. 1 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych, Fundusz przekazuje, ze środków Uczestnika, na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych, kwotę równą 30% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z wpłat finansowanych przez Podmiot Zatrudniający, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków na byłego małżonka Uczestnika;
2) w przypadku gdy dla byłego małżonka Uczestnika nie jest prowadzone konto, o którym mowa w pkt 1, wybrana instytucja finansowa przekazuje, ze środków Uczestnika, na rachunek bankowy wskazany przez ministra właściwego do spraw pracy, kwotę równą 30% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z wpłat finansowanych przez Podmiot Zatrudniający, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków na byłego małżonka Uczestnika;
3) Fundusz przekazuje, ze środków Uczestnika, za pośrednictwem PFR na rachunek bankowy wskazany przez ministra właściwego do spraw pracy, kwotę odpowiadającą środkom pieniężnym pochodzącym z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z wpłaty powitalnej i dopłat rocznych, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego na byłego małżonka Uczestnika;
4) Fundusz przekazuje, ze środków Uczestnika, na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez byłego małżonka Uczestnika, kwotę odpowiadającą 70% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa,

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

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

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

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

Zwrot nienależnych Wpłat do PPK

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

Jeżeli na Rachunku PPK Uczestnika, zostały zapisane Jednostki Uczestnictwa, które zostały nabyte za Wpłaty do PPK, które okazały się nienależne w całości lub w części, Fundusz, niezwłocznie po powzięciu o tym informacji, odkupuje te Jednostki Uczestnictwa w zakresie, w jakim Wpłaty do PPK okazały się nienależne, bez konieczności złożenia żądania odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika.

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

1) Uczestnikowi, na rzecz którego zostały dokonane Wpłaty do PPK i zostały zapisane Jednostki Uczestnictwa – środków pieniężnych pochodzących z odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa nabytych z Wpłat do PPK finansowanych przez Uczestnika, na rachunek bankowy Uczestnika, a jeżeli

Fundusz nie posiada informacji o numerze takiego rachunku - na rachunek bankowy Podmiotu Zatrudniającego,

2) Podmiotowi Zatrudniającemu – środków pieniężnych pochodzących z odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa nabytych z Wpłat do PPK finansowanych przez Podmiot Zatrudniający, na jego rachunek bankowy,
3) Funduszowi Pracy – środków pieniężnych pochodzących z odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa nabytych z wpłaty powitalnej lub dopłat rocznych w rozumieniu Ustawy, za pośrednictwem PFR, na rachunek wskazany przez ministra właściwego do spraw pracy.

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

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

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

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

6.5. Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać Zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.

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 poniżej.

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.

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.

Fundusz realizuje zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa po cenie z drugiego Dnia Wyceny następującego 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.

6.6. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

W przypadku wystąpienia wobec Uczestników zobowiązań z tytułu nieterminowego realizowania zleceń albo z tytułu błędnej realizacji zlecenia, zobowiązania są pokrywane przez Towarzystwo albo podmiot współpracujący z Towarzystwem, z którego winy powstało przedmiotowe zobowiązanie. Pokrycie zobowiązania następuje niezwłocznie po ustaleniu jego wysokości, poprzez nabycie na rzecz Uczestnika dodatkowych Jednostek Uczestnictwa za kwotę zobowiązania lub poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek Uczestnika. Jednostki Uczestnictwa są nabywane po cenie z dnia pokrycia zobowiązania, tym samym wartość nabytych Jednostek Uczestnictwa na dzień pokrycia zobowiązana jest równa kwocie zobowiązania.

W przypadku błędnego ustalenia WANJU z winy leżącej po stronie Towarzystwa, Towarzystwo niezwłocznie dokonuje korekty liczby zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa. W przypadku otrzymania przez Uczestnika kwoty lub liczby Jednostek Uczestnictwa niższej niż należna wskutek błędnej wyceny, Towarzystwo wyrównuje Uczestnikowi poniesioną stratę poprzez wypłatę brakującej kwoty lub nabycia na jego rzecz odpowiedniej liczby Jednostek Uczestnictwa. W przypadku otrzymania przez Uczestnika kwoty lub liczby Jednostek Uczestnictwa wyższej niż należna wskutek błędnej wyceny, Towarzystwo odpowiednio wyrównuje poniesioną stratę Funduszowi lub koryguje liczbę zbytych Uczestnikowi Jednostek.

Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane niedopełnieniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków Podmiotu Zatrudniającego określonych w Umowie o zarządzanie PPK, Umowie o prowadzenie PPK lub Regulaminie PPK, a także z tytułu terminowości i poprawności naliczania i odprowadzania Wpłat do PPK na Rachunki PPK Uczestników.

6.7. Kolejność realizacji zleceń

1) Zlecenia Uczestników Agent Transferowy realizuje w kolejności ich otrzymania.
2) W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma w tym samym czasie zlecenia, przyjęte w tym samym Dniu Wyceny oraz zlecenia te dotyczą tego samego Rachunku PPK, kolejność realizowania tych zleceń jest następująca: Zamiana; zbycie; wypłata, wypłata transferowa lub zwrot.

7. Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem

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.

W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego:

1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone 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.

W okresie zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Fundusz nie dokonuje Zamian, Wypłat, Wypłat Transferowych lub Zwrotów.

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w każdym z Subfunduszy oddzielnie po zajściu okoliczności wskazanych w Ustawie oraz w niniejszym punkcie.

Informacja o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa dostępna będzie w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu oraz zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez zamieszczenie stosownego ogłoszenia na stronie internetowej Towarzystwa: www.pfrtfi.pl.

8. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa Funduszu są zbywane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9. Zwięzłe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników wraz ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacje, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się obowiązek zapłaty podatku dochodowego

9.1. Obowiązki podatkowe Funduszu

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym działającym na podstawie przepisów Ustawy będącym funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu przepisów Ustawy o PPK. W przypadku Funduszu zastosowanie mieć będzie zwolnienie z opodatkowania wynikające z postanowień art. 6 ust. 1 pkt 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych, zgodnie z którym zwalnia się od podatku specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte.

Zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 26 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów nie zalicza się wartości otrzymanych przez fundusz inwestycyjny z tytułu wpłat dokonanych w formie pieniężnej lub papierów wartościowych lub udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, przyjętych w zamian za przydział lub zbycie uczestnikom funduszu, a w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami – uczestnikom subfunduszu, jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych.

9.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 47f oraz 47g ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wolne od podatku dochodowego są kwoty dopłat rocznych i wpłat powitalnych do pracowniczych planów kapitałowych przyznawane na zasadach określonych w Ustawie o PPK oraz kwoty otrzymane tytułem zwrotu na zasadach określonych w art. 85 ust. 4 i art. 86 ust. 2 Ustawy o PPK.

Na podstawie art. 21 ust. 1 pkt 58c i 58d ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych z podatku dochodowego zwolnione są:

1) dochody z tytułu uczestnictwa w Funduszu, w związku z:

i. gromadzeniem środków na rachunku Funduszu przez Uczestnika,

ii. wypłatą zgromadzonych środków, w przypadkach określonych w art. 97 ust. 1 Ustawy o PPK, z zastrzeżeniem art. 30a ust. 1 pkt 11a i 11b ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. dochodów Uczestnika Funduszu uzyskanych w związku z wypłatą dokonaną na podstawie art. 98 Ustawy o PPK - w zakresie, w jakim Uczestnik ten nie dokonał zwrotu wypłaconych środków w terminie wynikającym z umowy zawartej z Funduszem oraz dochodów Uczestnika Funduszu z tytułu wypłaty środków, o których mowa w art. 99 ust. 1 pkt 2 Ustawy o PPK - jeżeli wypłata będzie wypłacana w mniejszej ilości rat niż 120 miesięcznych rat, albo z tytułu wypłaty jednorazowej – w przypadku określonym w art. 99 ust. 2 Ustawy o PPK),
iii. wypłatą transferową środków zgromadzonych w Funduszu.

2) wypłaty z rachunku terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunku lokaty terminowej, o których mowa w art. 80 ust. 2 i art. 102 ust. 3 Ustawy o PPK, z zastrzeżeniem art. 30a ust. 11e i 11f ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. dochodów małżonka lub byłego małżonka Uczestnika Funduszu, z tytułu wypłaty 75% środków, które zostały mu przekazane w formie wypłaty transferowej na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunek lokaty terminowej, o których mowa w art. 80 ust. 2 Ustawy o PPK, dokonanej po osiągnięciu przez niego 60. roku życia - jeżeli wypłata ta nastąpi w wyniku likwidacji rachunku terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunku lokaty terminowej albo nastąpi zmiana umowy takiego rachunku oraz dochodów Uczestnika Funduszu z tytułu wypłaty 75% środków zgromadzonych na rachunku Funduszu, które zostały przekazane w formie wypłaty transferowej na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunek lokaty terminowej, o których mowa w art. 102 ust. 3 Ustawy o PPK lub rachunku lokaty terminowej albo nastąpi zmiana umowy takiego rachunku.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 11a) – 11f) ustawy dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym opodatkowane są:

a) dochody Uczestnika Funduszu uzyskane w związku z wypłatą dokonaną na podstawie art. 98 Ustawy o PPK - w zakresie, w jakim Uczestnik ten nie dokonał zwrotu wypłaconych środków w terminie wynikającym z umowy zawartej z Funduszem;

b) dochody Uczestnika Funduszu z tytułu wypłaty środków, o których mowa w art. 99 ust. 1 pkt 2 Ustawy o PPK - jeżeli wypłata będzie wypłacana w mniejszej ilości rat niż 120 miesięcznych rat, albo z tytułu wypłaty jednorazowej - w przypadku określonym w art. 99 ust. 2 Ustawy o PPK;

c) dochody małżonka lub byłego małżonka Uczestnika Funduszu z tytułu zwrotu dokonanego na podstawie art. 80 ust. 2 Ustawy o PPK;

d) dochody Uczestnika Funduszu uzyskane z tytułu zwrotu zgromadzonych środków dokonanego na podstawie art. 105 Ustawy o PPK;

e) dochody małżonka lub byłego małżonka Uczestnika Funduszu, z tytułu wypłaty 75% środków, które zostały mu przekazane w formie wypłaty transferowej na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunek lokaty terminowej, o których mowa w art. 80 ust. 2 Ustawy o PPK, dokonanej po osiągnięciu przez niego 60 roku życia - jeżeli wypłata ta nastąpi w wyniku likwidacji rachunku terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunku lokaty terminowej albo nastąpi zmiana umowy takiego rachunku;

f) dochody Uczestnika Funduszu z tytułu wypłaty 75% środków zgromadzonych na rachunku w pracowniczym planie kapitałowym, które zostały przekazane w formie wypłaty transferowej na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunek lokaty terminowej, o których mowa w art. 102 ust. 3 Ustawy o PPK - jeżeli wypłata ta nastąpi w wyniku likwidacji rachunku terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunku lokaty terminowej albo nastąpi zmiana umowy takiego rachunku.

Dochód Uczestnika Funduszu, o którym mowa w lit. a), stanowi kwota niedokonanego w terminie zwrotu wypłaconych środków pomniejszona o koszt nabycia odkupionych Jednostek Uczestnictwa przypadających na ten niedokonany zwrot. Za koszt, o którym mowa w zdaniu pierwszym, uważa się sumę wydatków na nabycie

odkupionych Jednostek Uczestnictwa, z których dokonano wypłaty w trybie art. 98 Ustawy o PPK, ustaloną w takiej proporcji, jaką stanowiła kwota niedokonanego zwrotu do wartości wypłaconych środków. Dochód powstaje w dniu następującym po dniu, w którym upłynął termin zwrotu wypłaconych środków określony w umowie, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o PPK.

Dochód Uczestnika Funduszu, o którym mowa w lit. b), stanowi kwota wypłaty z dokonanego odkupienia Jednostek Uczestnictwa pomniejszona o wydatki na nabycie odkupionych Jednostek Uczestnictwa, z których dokonano wypłaty.

Dochód Uczestnika Funduszu, o którym mowa w lit. c) i d), stanowi kwota zwrotu z dokonanego odkupienia Jednostek Uczestnictwa pomniejszona o wydatki na nabycie odkupionych Jednostek Uczestnictwa, z których dokonano zwrotu.

Dochód Uczestnika Funduszu, o którym mowa w lit. e), stanowi kwota wypłaty pomniejszona o koszty przypadające na tę wypłatę stanowiące 75% wydatków na nabycie odkupionych Jednostek Uczestnictwa, z których środki pieniężne zostały przekazane w formie wypłaty transferowej na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunek lokaty terminowej.

Dochód Uczestnika Funduszu, o którym mowa w lit. f), stanowi kwota wypłaty pomniejszona o koszty przypadające na tę wypłatę stanowiące wydatki na nabycie odkupionych Jednostek Uczestnictwa, z których środki pieniężne zostały przekazane w formie wypłaty transferowej na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunek lokaty terminowej.

Podstawa opodatkowania (dochód) oraz podatek wyrażone muszą być w złotych. W przypadku tzw. funduszy walutowych, płatnik ustalając podstawę opodatkowania (dochód) dokonuje odrębnego ustalenia (przeliczenia) przychodów i kosztów ich uzyskania w złotych, tj. dokonuje przeliczenia z waluty obcej na złote. Przychód w walutach obcych ustalany (przeliczany) jest po kursie średnim waluty obcej ogłaszanym przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień uzyskania przychodu (art. 11a ust. 1 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych), zaś koszt poniesiony w walucie obcej po kursie średnim waluty obcej ogłaszanym przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień nabycia umarzanych lub odkupowanych tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych (dzień poniesienia kosztu; art. 11a ust. 2 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych). Zryczałtowany podatek dochodowy obliczany i pobierany jest od kwot wyrażonych w złotych.

W przypadku Uczestników będących osobami fizycznymi obliczenia, poboru i zapłaty podatku dokonuje Fundusz (pełniąc rolę płatnika tj. podmiotu wypłacającego lub stawiającego do dyspozycji środki pieniężne Uczestnikom z tytułu osiągania dochodów z udziału w Funduszu – zob. art. 41 ust. 4 ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych). W zakresie, w jakim Uczestnik nie dokonał zwrotu wypłaconych środków w terminie wynikającym z umowy, o której mowa w lit. a) powyżej, Uczestnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia zryczałtowanego podatku dochodowego z tego tytułu na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 11a) w związku z art. 41 ust. 4 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Podstawę opodatkowania oraz kwotę podatku zaokrągla się do pełnych złotych w ten sposób, że końcówki kwot wynoszące mniej niż 50 groszy pomija się, a końcówki kwot wynoszące 50 i więcej groszy podwyższa się do pełnych złotych (art. 63 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku – Ordynacja podatkowa).

W przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu tego samego Funduszu nie podlega ustaleniu przychód oraz koszt uzyskania przychodu na moment dokonania zamiany (art. 17 ust. 1c oraz art. 23 ust. 3e ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych).

W przypadku Uczestników Funduszu będących osobami fizycznymi nieposiadającymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (inwestor zagraniczny) powyżej opisane zasady opodatkowania stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie zapobiegania (unikania) podwójnego opodatkowania zawartych przez Rzeczpospolitą Polską, o ile taki Uczestnik przedłoży aktualny certyfikat rezydencji. Metoda opodatkowania oraz stawka podatku wynikająca z zawartych przez Rzeczpospolita Polskę umów międzynarodowych może być różna od wynikającej z polskich przepisów podatkowych. W celu ustalenia szczegółowych zasad opłacania podatku dochodowego celowe jest skontaktowanie się z doradcą podatkowym.

10. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy ustalona na dany Dzień Wyceny jest publikowana na stronie internetowej Towarzystwa www.pfrtfi.pl, niezwłocznie po jej ustaleniu, oraz najpóźniej w następnym dniu roboczym po Dniu Wyceny, do godziny 23:59, z zastrzeżeniem, że w przypadkach wystąpienia zdarzenia niezależnego od Towarzystwa i podmiotów, za których działania Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, a wpływających na termin publikacji, publikacja Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa dokonywana jest niezwłocznie po ustaniu tego zdarzenia lub skutków tego zdarzenia. Fundusz na stronie internetowej Towarzystwa www.pfrtfi.pl będzie publikować ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

11. Określenie metod i zasad dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną

11.1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy

11.1.1 Ustalenie Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w punktach poniższych.
2. Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
3. Aktywa i zobowiązania Subfunduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. W przypadku aktywów i zobowiązań Subfunduszu:
    a. o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
    b. niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Subfundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

    – dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów, z uwzględnieniem zapisów w pkt. 11.1.3.
4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.

11.1.2 Wycena składników lokat Subfunduszu

1. Składniki lokat Subfunduszu wyceniane są w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, za którą uznaje się:
    a. cenę z Aktywnego Rynku;
    b. w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są danymi obserwowalnymi;
    c. w przypadku braku ceny, o której mowa w lit a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne.
2. Ostatnie dostępne ceny, o których mowa w pkt 1., w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa o godzinie 23:30. Wybór godziny 23:30 jest uzasadniony następującymi okolicznościami:
    1) godzina 23:30 jest godziną, o której na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków ustalone zostały już stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR i WIBID,
    2) o godzinie 23:30 w przypadku polskich i europejskich rynków giełdowych dostępne są kursy zamknięcia,
    3) o godzinie 23:30, w przypadku rynków północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.
3. W przypadku, gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
4. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3., jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku wiarygodnych danych o wolumenie obrotu na danym rynku aktywnym, nie uwzględnia się go przy wyborze rynku głównego na podstawie kryterium podstawowego. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu Subfundusz stosuje, możliwe do zastosowania kryterium:
    1) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
    2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
    3) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
    4) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku.
5. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3., dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
6. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt 1. lit. b) i c) rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są danymi obserwowalnymi na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach przy wycenie składników lokat Subfundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.
7. Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu wyceny odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
    a) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,

b) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
c) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a) i b), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności:
   – stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
   – zakładaną zmienność,
   – spread kredytowy,
d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

8. Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu wyceny opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

9. Informacje dotyczące wyboru modelu wyceny, o którym mowa w pkt 1. lit. b) i c), opis technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i danych nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej określonych składników lokat Funduszu są publikowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu z określeniem łącznego udziału lokat, których wartość godziwa ustalana jest w oparciu o kryteria, o których mowa w pkt 1. lit. b) i c), w aktywach netto Subfunduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.

10. Modele wyceny, o których mowa w pkt 1. lit. b) i c):

    a. stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez poszczególne fundusze inwestycyjne oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających,

    b. stosuje się w sposób ciągły, chyba że wystąpią zdarzenia powodujące konieczność dokonania zmian w przyjętym modelu,

    c. podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku,

    d. podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem

11. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego zgodnie z pkt 1. w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

11.1.3 Wycena szczególnych rodzajów transakcji

1. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Subfundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Subfunduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

2. Transakcje Reverse Repo / Buy-Sell-Back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny w rozumieniu pkt. 11.1.2. ppkt. 1. lit. b) i c), a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

3. Transakcje Repo/Sell-Buy-Back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Subfundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

11.1.4 Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w pkt 1., wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, określa się w relacji do średniego kursu NBP z dnia wyceny waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.

11.2. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

MAC AUDITOR

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

Adresaci

Dla PFR Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opis zagadnienia i stosowane kryteria

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

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

(dalej „Subfundusze") wydzielonych w ramach PFR PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz") z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszy, zgodnie z wymogami art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 605 z późniejszymi zmianami).

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

- ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami) – (dalej „Ustawa o rachunkowości"),
- ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 605 z późniejszymi zmianami) (dalej „Ustawa o funduszach inwestycyjnych"),
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 r. nr 249 poz. 1859 z późniejszymi zmianami) – (dalej „Rozporządzenie").

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Fundusz dla Subfunduszy zostały opisane w Rozdziale VIII (art. 32-33) statutu Funduszu nadanego aktem notarialnym z dnia 10 kwietnia 2019 r., Repertorium A nr 5143/2019 przed notariuszem Sławomirem Strojnym, zmienionym aktem notarialnym z dnia 15 grudnia 2020 r. z, Repertorium A nr 16015/2020 przed notariuszem Sławomirem Strojnym („Statut") oraz w Rozdziale III, punkt 11 prospektu informacyjnego Funduszu sporządzonego dnia 1 lipca 2021 roku (dalej „Prospekt").

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

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

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

MAC AUDITOR

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

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Fundusz dla Subfunduszy, oraz ich opis w Prospekcie, zostały zmienione w stosunku do wcześniej obowiązujących w celu ich dostosowania do zmian w wymogach rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych i zgodnie z par. 4 ust 1 powyższego rozporządzenia obowiązujących Fundusz najpóźniej od dnia 1 lipca 2021 roku.

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

Strony odpowiedzialne i obowiązki stron

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

Naszym zadaniem było przeprowadzenie prac atestacyjnych i wydanie niniejszego oświadczenia.

Zgodność wykonania usługi ze standardami

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

Mające zastosowanie wymogi kontroli jakości

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

Zgodność z wymogami niezależności i innymi wymogami etycznymi

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

Podsumowanie wykonanych prac

Nasza praca polegała na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie, i załączonym do niego Statucie, metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz wymogami Rozporządzenia, a także na

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

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

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

zapoznaniu się z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są zgodne z tą polityką oraz uwzględniają wszystkie inwestycje przewidziane w Prospekcie i Statucie oraz czy uległy zmianie w stosunku do poprzedniej wersji Prospektu. Uważamy, że przeprowadzone prace dostarczyły wystarczającej podstawy do sporządzenia niniejszego oświadczenia. Nasze zadanie nie obejmowało weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy polityka inwestycyjna Subfunduszy była przestrzegana.

Wniosek niezależnego biegłego rewidenta

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie i załączonym do niego Statucie metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy PFR PPK 2025, PFR PPK 2030, PFR PPK 2035, PFR PPK 2040, PFR PPK 2045, PFR PPK 2050, PFR PPK 2055, PFR PPK 2060, PFR PPK 2065 oraz wprowadzone w nich zmiany są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Fundusz dla Subfunduszy.

Ograniczenia wykorzystania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla PFR Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. wyłącznie w celu załączenia go do Prospektu zgodnie z wymogami art. 220 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz dla użytkowników tego Prospektu.

Warszawa, dnia 1 lipca 2021 roku

Działający w imieniu
Mac Auditor Sp. z o.o.
ul. Obrzeżna 5 / 8p
02-691 Warszawa
firmy audytorskiej nr 244:

Elektronicznie podpisany przez Michał Paweł Stola
Data: 2021.07.01 17:07:26 +02'00'

Michał Stola
Biegły Rewident nr 13164

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

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

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

12. Informacje o utworzeniu rady inwestorów

Fundusz nie przewiduje utworzenia rady inwestorów.

13. Informacje o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników, o którym mowa w art. 113a Ustawy

Zgromadzenie Uczestników Funduszu działa w nim jako jego organ. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przez nie przyjęty. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu określonym przez Towarzystwo w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się 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.

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. Towarzystwo przed przekazaniem zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników na stronie internetowej www.pfrtfi.pl.

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. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

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. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. 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. Przed podjęciem uchwały, Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 1) – 2). powyżej. Uchwały Zgromadzenia Uczestników zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały, na zasadach wskazanych w Ustawie. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

ROZDZIAŁ IV. Subfundusz PFR PPK 2025

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Subfundusz jest Subfunduszem Zdefiniowanej Daty zgodnie z zapisami Ustawy o PPK. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu zgodnie z zasadami opisami w Statucie Funduszu.
2. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe, instrumenty finansowe oraz inne prawa majątkowe oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne zgodnie z zasadami określonymi w art. 38 w II części Statutu Funduszu.
3. Towarzystwo będzie dokonywać lokat mając na względzie zasady dywersyfikacji oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie i Statucie, a także zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji:
   1) do 31 grudnia 2019 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie 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 kategorie 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 kategorie lokat stanowiących:
      a) Część Udziałową może wynosić od 0 do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      b) Część Dłużną może wynosić od 85 do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz w ramach Części Dłużnej portfela Subfunduszy może lokować:
   1) nie mniej niż 70% wartości aktywów zaliczanych do Części Dłużnej w:
      a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
      b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem, że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
   2) nie więcej niż 30% wartości aktywów zaliczanych do Części Dłużnej w inne niż wymienione w pkt 1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być

lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

5. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej portfela Subfunduszu uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
6. Fundusz w ramach Części Udziałowej portfela Subfunduszy może lokować:
   1) nie mniej niż 40% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
   2) nie więcej niż 20% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
   3) nie więcej niż 10% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na GPW, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;
   4) nie mniej niż 20% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
7. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej portfela Subfunduszu uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
8. Fundusz może lokować Aktywa każdego Subfunduszu w aktywa denominowane w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. Łączna wartość Aktywów każdego Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów danego Subfunduszu.
9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości

nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

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

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

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

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

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

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

    3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą: zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną danego Subfunduszu, skład portfela danego funduszu, analizy kształtowania się historycznych stóp zwrotu, doświadczenie (track record) zespołu zarządzającego funduszem, przewidywana stopa zwrotu z inwestycji, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych, płynność Aktywów danego Subfunduszu, poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub

sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

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

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

1) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

   Subfundusz będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, niemniej jednak nie gwarantuje jego osiągnięcia. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Uczestnika określonej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, co może być związane z wymienionymi czynnikami ryzyka, w tym z zawarciem przez Subfundusz określonych umów oraz ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

2) ryzyko związane z zawarciem określonych umów

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

a) ryzyko rynkowe – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

b) ryzyko niewłaściwego zabezpieczania pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);

c) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;

d) ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej (z powodu błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynikającą ze zmiany wielkości pozycji zabezpieczanej);

e) ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

f) ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niewypełnienia zobowiązań przez izbę rozliczeniową (jeżeli instrument pochodny jest przez nią rozliczany);

g) ryzyko modelu wyceny – związane z zastosowaniem nieadekwatnego modelu wyceny niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych;

h) ryzyko kontrahenta – związane z niewywiązywaniem się przez kontrahenta z zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych; ze względu na występowanie dźwigni finansowej, w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne strata może przewyższyć wartość zainwestowanych w nie Aktywów;

i) ryzyko dźwigni finansowej – związane z możliwością poniesienia straty przewyższającej wartość aktywów zainwestowanych w instrumenty pochodne w przypadku niewniesienia depozytu zabezpieczającego lub wniesienia go w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego.

3) ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji zawartych przez Subfundusz

Niestandardowe transakcje zawierane przez Subfundusz mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane.

4) ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Subfundusz nie udziela gwarancji.

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

a) otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

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

b) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

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

c) przejęcie zarządzania funduszem przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE

Zgodnie z polskim prawem Towarzystwo w drodze umowy zawartej w formie pisemnej pod rygorem nieważności, może za zgodą Zgromadzenia Uczestników, przekazać zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

d) zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego fundusz

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

e) połączenie Funduszu z innym funduszem

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

f) przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty

Nie dotyczy.

g) zmiana polityki inwestycyjnej

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

6) niewypłacalność gwaranta

Nie dotyczy.

7) inflacja

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

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

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

9) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne polega na istnieniu zagrożenia wystąpienia straty na skutek nieadekwatności lub zawodności procesów wewnętrznych, zawodności ludzi, systemów lub na skutek działania czynników zewnętrznych, w tym takich zdarzeń jak klęski naturalne, żywiołowe czy ataki terrorystyczne.

10) ryzyko koniunktury

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

3. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla osób:

- urodzonych w latach 1963 - 1967,
- planujących długoterminowe oszczędzanie z przeznaczeniem środków na okres po zakończeniu aktywności zawodowej,
- oczekujących, że profil ryzyka Subfunduszu będzie się dostosowywał do wieku Uczestnika – ryzyko inwestycyjne Subfunduszu będzie zmniejszane wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu,
- liczących się z umiarkowanym poziomem wahań wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 40 i art. 41 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) za okres 1 stycznia 2024 – 31 grudnia 2024 r. wyniósł: 0,71%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2024 r.

Do wskaźnika WKC nie włączono następujących kategorii kosztów:

1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich oraz podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika,
5) wartości usług dodatkowych.

4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa i inne opłaty

uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

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

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

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

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

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

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

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

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

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

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

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

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2024 r.: 15 151 tys. złotych.

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

Subfundusz osiągnął średnią roczną stopę zwrotu za ostatnie 3 lata w wysokości 5,02%.

Subfundusz osiągnął średnią roczną stopę zwrotu za ostatnie 5 lat w wysokości 5,47%.

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

Dla Subfunduszu nie określono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

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

ROZDZIAŁ V. Subfundusz PFR PPK 2030

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Subfundusz jest Subfunduszem Zdefiniowanej Daty zgodnie z zapisami Ustawy o PPK. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu zgodnie z zasadami opisami w Statucie Funduszu.
2. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe, instrumenty finansowe oraz inne prawa majątkowe oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne zgodnie z zasadami określonymi w art. 43 w II części Statutu Funduszu.
3. Towarzystwo będzie dokonywać lokat mając na względzie zasady dywersyfikacji oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie i Statucie, a także zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji:
   1) do 31 grudnia 2019 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie lokat stanowiących:
      a) Część Udziałową może wynosić od 0 do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      b) Część Dłużną może wynosić od 85 do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz w ramach Części Dłużnej portfela Subfunduszy może lokować:
   1) nie mniej niż 70% wartości aktywów zaliczanych do Części Dłużnej w:
      a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;

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

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

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

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

1) nie mniej niż 40% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;

2) nie więcej niż 20% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;

3) nie więcej niż 10% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na GPW, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;

4) nie mniej niż 20% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.

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

8. Fundusz może lokować Aktywa każdego Subfunduszu w aktywa denominowane w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. Łączna wartość Aktywów każdego Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów danego Subfunduszu.
9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe, w tym zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.
11. W zakresie nieuregulowanym powyżej Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat dla danego Subfunduszu, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa oraz okresu pozostałego do osiągnięcia przez dany Subfundusz Zdefiniowanej Daty. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do Aktywów danego Subfunduszu, Towarzystwo kierować się będzie własnymi analizami oraz danymi pochodzącymi ze źródeł zewnętrznych. Towarzystwo będzie dokonywać lokat mając na względzie zasady dywersyfikacji oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie, Ustawie o PPK i Statucie. Ponadto, w przypadku każdego Subfunduszu, Towarzystwo będzie dążyło do osiągnięcia struktury portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu zgodnej z zasadami dywersyfikacji określonej dla każdego Subfunduszu;
2. Podstawowymi kryteriami doboru lokat, którymi kieruje się Fundusz lokując aktywa Subfunduszy są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:
    1) w odniesieniu do lokat w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji: ocena perspektyw rozwoju danego emitenta, przynależność do indeksów, kapitalizacja i płynność instrumentów emitenta, bieżąca oraz przewidywana sytuacja na rynkach, przewidywana stopa zwrotu, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych oraz poziom ryzyka płynności inwestycji;
    2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu: ocena perspektyw rozwoju danego emitenta, z uwzględnieniem ryzyka niewypłacalności emitenta, ocena bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji, przewidywana stopa zwrotu z inwestycji, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych, płynność Aktywów danego Subfunduszu;

3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą: zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną danego Subfunduszu, skład portfela danego funduszu, analizy kształtowania się historycznych stóp zwrotu, doświadczenie (track record) zespołu zarządzającego funduszem, przewidywana stopa zwrotu z inwestycji, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych, płynność Aktywów danego Subfunduszu, poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

   Subfundusz będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, niemniej jednak nie gwarantuje osiągnięcia jego osiągnięcia. Subfundusz, pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności, może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, co może być związane z wymienionymi powyżej czynnikami ryzyka, w tym z zawarciem przez Subfundusz określonych umów oraz ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

2) ryzyko związane z zawarciem określonych umów

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

   a) ryzyko rynkowe – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

   b) ryzyko niewłaściwego zabezpieczania pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);

   c) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;

   d) ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej (z powodu błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynikającą ze zmiany wielkości pozycji zabezpieczanej);

   e) ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego; ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niewypełnienia zobowiązań przez izbę rozliczeniową (jeżeli instrument pochodny jest przez nią rozliczany);

   f) ryzyko modelu wyceny – związane z zastosowaniem nieadekwatnego modelu wyceny niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych;

   g) ryzyko kontrahenta – związane z niewywiązywaniem się przez kontrahenta z zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych; ze względu na występowanie dźwigni finansowej, w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne strata może przewyższyć wartość zainwestowanych w nie Aktywów;

   h) ryzyko dźwigni finansowej – związane z możliwością poniesienia straty przewyższającej wartość aktywów zainwestowanych w instrumenty pochodne w przypadku niewniesienia depozytu zabezpieczającego lub wniesienia go w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego.

3) ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji zawartych przez Subfundusz

   Niestandardowe transakcje zawierane przez Subfundusz mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane.

4) ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

   Subfundusz nie udziela gwarancji.

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

   a) otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

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

   b) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

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

   c) przejęcie zarządzania funduszem przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE

      Zgodnie z polskim prawem Towarzystwo w drodze umowy zawartej w formie pisemnej pod rygorem nieważności, może za zgodą Zgromadzenia Uczestników, przekazać zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

   d) zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego fundusz

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

   e) połączenie Funduszu z innym funduszem

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

   f) przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty

      Nie dotyczy.

   g) zmiana polityki inwestycyjnej

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

6) niewypłacalność gwaranta

   Nie dotyczy.

7) inflacja

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

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

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

9) ryzyko operacyjne

   Ryzyko operacyjne polega na istnieniu zagrożenia wystąpienia straty na skutek nieadekwatności lub zawodności procesów wewnętrznych, zawodności ludzi, systemów lub na skutek działania czynników zewnętrznych, w tym takich zdarzeń jak klęski naturalne, żywiołowe czy ataki terrorystyczne.

10) ryzyko koniunktury

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

3. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla osób:

- urodzonych w latach 1968 - 1972,
- planujących długoterminowe oszczędzanie z przeznaczeniem środków na okres po zakończeniu aktywności zawodowej,
- oczekujących, że profil ryzyka Subfunduszu będzie się dostosowywał do wieku Uczestnika - ryzyko Subfunduszu maleje wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu,
- liczących się ze średnim poziomem wahań wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 45 i art. 46 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) za okres 1 stycznia 2024 – 31 grudnia 2024 r. wyniósł: 0,90%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2024 r.

Do wskaźnika WKC nie włączono następujących kategorii kosztów:

1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich oraz podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,

2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika,
5) wartości usług dodatkowych.

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

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

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

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

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

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

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

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

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

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

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

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

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna

z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2024 r.: 23 869 tys. złotych.

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

Subfundusz osiągnął średnią roczną stopę zwrotu za ostatnie 3 lata w wysokości 5,33%.

Subfundusz osiągnął średnią roczną stopę zwrotu za ostatnie 5 lat w wysokości 7,54%.

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

Dla Subfunduszu nie określono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

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

ROZDZIAŁ VI. Subfundusz PFR PPK 2035

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Subfundusz jest Subfunduszem Zdefiniowanej Daty zgodnie z zapisami Ustawy o PPK. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu zgodnie z zasadami opisami w Statucie Funduszu.
2. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe, instrumenty finansowe oraz inne prawa majątkowe oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne zgodnie z zasadami określonymi w art. 48 w II części Statutu Funduszu.
3. Towarzystwo będzie dokonywać lokat mając na względzie zasady dywersyfikacji oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie i Statucie, a także zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji:
   1) do 31 grudnia 2024 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie lokat stanowiących:
      a) Część Udziałową może wynosić od 0 do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      b) Część Dłużną może wynosić od 85 do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz w ramach Części Dłużnej portfela Subfunduszy może lokować:
   1) nie mniej niż 70% wartości aktywów zaliczanych do Części Dłużnej w:
      a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
      b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem, że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;

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

5. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej portfela Subfunduszu, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
6. Fundusz w ramach Części Udziałowej portfela Subfunduszy może lokować:
   1) nie mniej niż 40% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
   2) nie więcej niż 20% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
   3) nie więcej niż 10% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na GPW, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;
   4) nie mniej niż 20% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
7. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej portfela Subfunduszu uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
8. Fundusz może lokować Aktywa każdego Subfunduszu w aktywa denominowane w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. Łączna wartość Aktywów każdego Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów danego Subfunduszu.

9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe, w tym zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.
11. W zakresie nieuregulowanym powyżej Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat dla danego Subfunduszu, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa oraz okresu pozostałego do osiągnięcia przez dany Subfundusz Zdefiniowanej Daty. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do Aktywów danego Subfunduszu, Towarzystwo kierować się będzie własnymi analizami oraz danymi pochodzącymi ze źródeł zewnętrznych. Towarzystwo będzie dokonywać lokat mając na względzie zasady dywersyfikacji oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie, Ustawie o PPK i Statucie. Ponadto, w przypadku każdego Subfunduszu, Towarzystwo będzie dążyło do osiągnięcia struktury portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu zgodnej z zasadami dywersyfikacji określonej dla każdego Subfunduszu
2. Podstawowymi kryteriami doboru lokat, którymi kieruje się Fundusz lokując aktywa Subfunduszy są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:
   1) w odniesieniu do lokat w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji: ocena perspektyw rozwoju danego emitenta, przynależność do indeksów, kapitalizacja i płynność instrumentów emitenta, bieżąca oraz przewidywana sytuacja na rynkach, przewidywana stopa zwrotu, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych oraz poziom ryzyka płynności inwestycji;
   2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu: ocena perspektyw rozwoju danego emitenta, z uwzględnieniem ryzyka niewypłacalności emitenta, ocena bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji, przewidywana stopa zwrotu z inwestycji, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych, płynność Aktywów danego Subfunduszu;
   3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą: zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną danego Subfunduszu, skład portfela danego funduszu, analizy kształtowania się historycznych stóp zwrotu, doświadczenie (track record) zespołu zarządzającego funduszem, przewidywana stopa zwrotu z inwestycji, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom

ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych, płynność Aktywów danego Subfunduszu, poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,

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

3. Fundusz stosuje następujące kryteria wyboru instrumentów, o których mowa w art. 21 ust. 6 Statutu Funduszu:
   1) płynność instrumentu oraz związana z nią wielkość różnicy pomiędzy ofertami kupna oraz ofertami sprzedaży danego Instrumentu Pochodnego;
   2) wielkość niedowartościowania lub przewartościowania danego Instrumentu Pochodnego względem teoretycznego modelu wyceny danego Instrumentu Pochodnego, przy czym w przypadku niedowartościowania, Fundusz będzie zajmował pozycję długą w danym Instrumencie Pochodnym, zaś w przypadku przewartościowania pozycję krótką;
   3) koszty transakcyjne związane z zajmowaniem i likwidowaniem pozycji w danym Instrumencie Pochodnym;
   4) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do strategii inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu,

w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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

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

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

1) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

   Subfundusz będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, niemniej jednak nie gwarantuje osiągnięcia jego osiągnięcia. Subfundusz, pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności, może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa,

co może być związane z wymienionymi powyżej czynnikami ryzyka, w tym z zawarciem przez Subfundusz określonych umów oraz ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

2) ryzyko związane z zawarciem określonych umów

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

a) ryzyko rynkowe – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

b) ryzyko niewłaściwego zabezpieczania pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);

c) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;

d) ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej (z powodu błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynikającą ze zmiany wielkości pozycji zabezpieczanej);

e) ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

f) ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niewypełnienia zobowiązań przez izbę rozliczeniową (jeżeli instrument pochodny jest przez nią rozliczany);

g) ryzyko modelu wyceny – związane z zastosowaniem nieadekwatnego modelu wyceny niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych;

h) ryzyko kontrahenta – związane z niewywiązywaniem się przez kontrahenta z zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych; ze względu na występowanie dźwigni finansowej, w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne strata może przewyższyć wartość zainwestowanych w nie Aktywów;

i) ryzyko dźwigni finansowej – związane z możliwością poniesienia straty przewyższającej wartość aktywów zainwestowanych w instrumenty pochodne w przypadku niewniesienia depozytu zabezpieczającego lub wniesienia go w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego.

3) ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji zawartych przez Subfundusz

Niestandardowe transakcje zawierane przez Subfundusz mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane.

4) ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Subfundusz nie udziela gwarancji.

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

a) otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

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

b) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

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

c) przejęcie zarządzania funduszem przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE

Zgodnie z polskim prawem Towarzystwo w drodze umowy zawartej w formie pisemnej pod rygorem nieważności, może za zgodą Zgromadzenia Uczestników, przekazać zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

d) zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego fundusz

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

e) połączenie Funduszu z innym funduszem

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

f) przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty

Nie dotyczy.

g) zmiana polityki inwestycyjnej

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

6) niewypłacalność gwaranta

Nie dotyczy.

7) inflacja

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

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

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

9) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne polega na istnieniu zagrożenia wystąpienia straty na skutek nieadekwatności lub zawodności procesów wewnętrznych, zawodności ludzi, systemów lub na skutek działania czynników zewnętrznych, w tym takich zdarzeń jak klęski naturalne, żywiołowe czy ataki terrorystyczne.

10) ryzyko koniunktury

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

3. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla osób:

- urodzonych w latach 1973 - 1977,
- planujących długoterminowe oszczędzanie z przeznaczeniem środków na okres po zakończeniu aktywności zawodowej,
- oczekujących, że profil ryzyka Subfunduszu będzie się dostosowywał do wieku Uczestnika - ryzyko Subfunduszu maleje wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu,
- liczących się ze średnim poziomem wahań wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 50 i art. 51 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) za okres 1 stycznia 2024 – 31 grudnia 2024 r. wyniósł: 0,98%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2024 r.

Do wskaźnika WKC nie włączono następujących kategorii kosztów:

1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich oraz podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika,
5) wartości usług dodatkowych.

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

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

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

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

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

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

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

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

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

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

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

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

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2024 r.: 29 982 tys. złotych.

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

Subfundusz osiągnął średnią roczną stopę zwrotu za ostatnie 3 lata w wysokości 5,95%.

Subfundusz osiągnął średnią roczną stopę zwrotu za ostatnie 5 lat w wysokości 9,01%.

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

Dla Subfunduszu nie określono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

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

ROZDZIAŁ VII. Subfundusz PFR PPK 2040

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Subfundusz jest Subfunduszem Zdefiniowanej Daty zgodnie z zapisami Ustawy o PPK. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu zgodnie z zasadami opisami w Statucie Funduszu.
2. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe, instrumenty finansowe oraz inne prawa majątkowe oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne zgodnie z zasadami określonymi w art. 53 w II części Statutu Funduszu.
3. Towarzystwo będzie dokonywać lokat mając na względzie zasady dywersyfikacji oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie i Statucie, a także zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji:
   1) do 31 grudnia 2019 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie lokat stanowiących:
      a) Część Udziałową może wynosić od 0 do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      b) Część Dłużną może wynosić od 85 do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz w ramach Części Dłużnej portfela Subfunduszy może lokować:
   1) nie mniej niż 70% wartości aktywów zaliczanych do Części Dłużnej w:
      a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
      b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe,

pod warunkiem, że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;

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

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

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

1) nie mniej niż 40% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;

2) nie więcej niż 20% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;

3) nie więcej niż 10% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na GPW, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;

4) nie mniej niż 20% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.

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

8. Fundusz może lokować Aktywa każdego Subfunduszu w aktywa denominowane w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. Łączna

wartość Aktywów każdego Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów danego Subfunduszu.

9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe, w tym zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.
11. W zakresie nieuregulowanym powyżej Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat dla danego Subfunduszu, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa oraz okresu pozostałego do osiągnięcia przez dany Subfundusz Zdefiniowanej Daty. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do Aktywów danego Subfunduszu, Towarzystwo kierować się będzie własnymi analizami oraz danymi pochodzącymi ze źródeł zewnętrznych. Towarzystwo będzie dokonywać lokat mając na względzie zasady dywersyfikacji oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie, Ustawie o PPK i Statucie. Ponadto, w przypadku każdego Subfunduszu, Towarzystwo będzie dążyło do osiągnięcia struktury portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu zgodnej z zasadami dywersyfikacji określonej dla każdego Subfunduszu
2. Podstawowymi kryteriami doboru lokat, którymi kieruje się Fundusz lokując aktywa Subfunduszy są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:
   1) w odniesieniu do lokat w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji: ocena perspektyw rozwoju danego emitenta, przynależność do indeksów, kapitalizacja i płynność instrumentów emitenta, bieżąca oraz przewidywana sytuacja na rynkach, przewidywana stopa zwrotu, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych oraz poziom ryzyka płynności inwestycji;
   2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu: ocena perspektyw rozwoju danego emitenta, z uwzględnieniem ryzyka niewypłacalności emitenta, ocena bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji, przewidywana stopa zwrotu z inwestycji, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych, płynność Aktywów danego Subfunduszu;
   3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą: zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną danego Subfunduszu, skład portfela danego funduszu, analizy kształtowania się historycznych stóp zwrotu, doświadczenie (track record) zespołu zarządzającego

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

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

3. Fundusz stosuje następujące kryteria wyboru instrumentów, o których mowa w art. 21 ust. 6 Statutu Funduszu:
   1) płynność instrumentu oraz związana z nią wielkość różnicy pomiędzy ofertami kupna oraz ofertami sprzedaży danego Instrumentu Pochodnego;
   2) wielkość niedowartościowania lub przewartościowania danego Instrumentu Pochodnego względem teoretycznego modelu wyceny danego Instrumentu Pochodnego, przy czym w przypadku niedowartościowania, Fundusz będzie zajmował pozycję długą w danym Instrumencie Pochodnym, zaś w przypadku przewartościowania pozycję krótką;
   3) koszty transakcyjne związane z zajmowaniem i likwidowaniem pozycji w danym Instrumencie Pochodnym;
   4) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do strategii inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu,

w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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

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

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

1) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

   Subfundusz będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, niemniej jednak nie gwarantuje osiągnięcia jego osiągnięcia. Subfundusz, pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności, może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa,

co może być związane z wymienionymi powyżej czynnikami ryzyka, w tym z zawarciem przez Subfundusz określonych umów oraz ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

2) ryzyko związane z zawarciem określonych umów

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

a) ryzyko rynkowe – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

b) ryzyko niewłaściwego zabezpieczania pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);

c) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;

d) ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej (z powodu błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynikającą ze zmiany wielkości pozycji zabezpieczanej);

e) ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

f) ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niewypełnienia zobowiązań przez izbę rozliczeniową (jeżeli instrument pochodny jest przez nią rozliczany);

g) ryzyko modelu wyceny – związane z zastosowaniem nieadekwatnego modelu wyceny niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych;

h) ryzyko kontrahenta – związane z niewywiązywaniem się przez kontrahenta z zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych; ze względu na występowanie dźwigni finansowej, w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne strata może przewyższyć wartość zainwestowanych w nie Aktywów;

i) ryzyko dźwigni finansowej – związane z możliwością poniesienia straty przewyższającej wartość aktywów zainwestowanych w instrumenty pochodne w przypadku niewniesienia depozytu zabezpieczającego lub wniesienia go w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego.

3) ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji zawartych przez Subfundusz

Niestandardowe transakcje zawierane przez Subfundusz mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane.

4) ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Subfundusz nie udziela gwarancji.

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

a) otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

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

b) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

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

c) przejęcie zarządzania funduszem przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE

Zgodnie z polskim prawem Towarzystwo w drodze umowy zawartej w formie pisemnej pod rygorem nieważności, może za zgodą Zgromadzenia Uczestników, przekazać zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

d) zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego fundusz

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

e) połączenie Funduszu z innym funduszem

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

f) przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty

Nie dotyczy.

g) zmiana polityki inwestycyjnej

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

6) niewypłacalność gwaranta

Nie dotyczy.

7) inflacja

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

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

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

9) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne polega na istnieniu zagrożenia wystąpienia straty na skutek nieadekwatności lub zawodności procesów wewnętrznych, zawodności ludzi, systemów lub na skutek działania czynników zewnętrznych, w tym takich zdarzeń jak klęski naturalne, żywiołowe czy ataki terrorystyczne.

10) ryzyko koniunktury

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

3. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla osób:

- urodzonych w latach 1978 - 1982,
- planujących długoterminowe oszczędzanie z przeznaczeniem środków na okres po zakończeniu aktywności zawodowej,
- oczekujących, że profil ryzyka Subfunduszu będzie się dostosowywał do wieku Uczestnika - ryzyko Subfunduszu maleje wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu,
- liczących się ze średnim poziomem wahań wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 55 i art. 56 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) za okres 1 stycznia 2024 – 31 grudnia 2024 r. wyniósł: 1,01%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2023 r.

Do wskaźnika WKC nie włączono następujących kategorii kosztów:

1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich oraz podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika,
5) wartości usług dodatkowych.

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

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

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

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

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

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

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

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

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

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

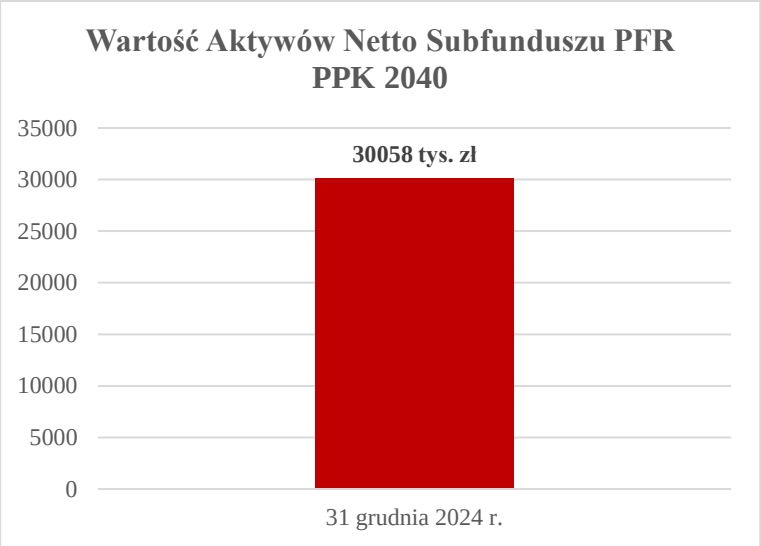
4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

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

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2024 r.: 30 058 tys. złotych.



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

Subfundusz osiągnął średnią roczną stopę zwrotu za ostatnie 3 lata w wysokości 6,22%.

Subfundusz osiągnął średnią roczną stopę zwrotu za ostatnie 5 lat w wysokości 10,21%.

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

Dla Subfunduszu nie określono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

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

ROZDZIAŁ VIII. Subfundusz PFR PPK 2045

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Subfundusz jest Subfunduszem Zdefiniowanej Daty zgodnie z zapisami Ustawy o PPK. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu zgodnie z zasadami opisami w Statucie Funduszu.
2. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe, instrumenty finansowe oraz inne prawa majątkowe oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne zgodnie z zasadami określonymi w art. 58 w II części Statutu Funduszu.
3. Towarzystwo będzie dokonywać lokat mając na względzie zasady dywersyfikacji oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie i Statucie, a także zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji:
   1) do 31 grudnia 2024 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie lokat stanowiących:
      a) Część Udziałową może wynosić od 0 do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      b) Część Dłużną może wynosić od 85 do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Fundusz w ramach Części Dłużnej portfela Subfunduszy może lokować:
   1) nie mniej niż 70% wartości aktywów zaliczanych do Części Dłużnej w:
      a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;

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

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

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

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

1) nie mniej niż 40% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;

2) nie więcej niż 20% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;

3) nie więcej niż 10% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na GPW, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;

4) nie mniej niż 20% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.

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

8. Fundusz może lokować Aktywa każdego Subfunduszu w aktywa denominowane w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. Łączna wartość Aktywów każdego Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów danego Subfunduszu.
9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe, w tym zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.
11. W zakresie nieuregulowanym powyżej Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat dla danego Subfunduszu, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa oraz okresu pozostałego do osiągnięcia przez dany Subfundusz Zdefiniowanej Daty. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do Aktywów danego Subfunduszu, Towarzystwo kierować się będzie własnymi analizami oraz danymi pochodzącymi ze źródeł zewnętrznych. Towarzystwo będzie dokonywać lokat mając na względzie zasady dywersyfikacji oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie, Ustawie o PPK i Statucie. Ponadto, w przypadku każdego Subfunduszu, Towarzystwo będzie dążyło do osiągnięcia struktury portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu zgodnej z zasadami dywersyfikacji określonej dla każdego Subfunduszu
2. Podstawowymi kryteriami doboru lokat, którymi kieruje się Fundusz lokując aktywa Subfunduszy są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:
   1) w odniesieniu do lokat w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji: ocena perspektyw rozwoju danego emitenta, przynależność do indeksów, kapitalizacja i płynność instrumentów emitenta, bieżąca oraz przewidywana sytuacja na rynkach, przewidywana stopa zwrotu, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych oraz poziom ryzyka płynności inwestycji;
   2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu: ocena perspektyw rozwoju danego emitenta, z uwzględnieniem ryzyka niewypłacalności emitenta, ocena bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji, przewidywana stopa zwrotu z inwestycji, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych, płynność Aktywów danego Subfunduszu;
   3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły

uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą: zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną danego Subfunduszu, skład portfela danego funduszu, analizy kształtowania się historycznych stóp zwrotu, doświadczenie (track record) zespołu zarządzającego funduszem, przewidywana stopa zwrotu z inwestycji, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych, płynność Aktywów danego Subfunduszu, poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,

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

3. Fundusz stosuje następujące kryteria wyboru instrumentów, o których mowa w art. 21 ust. 6 Statutu Funduszu:
   1) płynność instrumentu oraz związana z nią wielkość różnicy pomiędzy ofertami kupna oraz ofertami sprzedaży danego Instrumentu Pochodnego;
   2) wielkość niedowartościowania lub przewartościowania danego Instrumentu Pochodnego względem teoretycznego modelu wyceny danego Instrumentu Pochodnego, przy czym w przypadku niedowartościowania, Fundusz będzie zajmował pozycję długą w danym Instrumencie Pochodnym, zaś w przypadku przewartościowania pozycję krótką;
   3) koszty transakcyjne związane z zajmowaniem i likwidowaniem pozycji w danym Instrumencie Pochodnym;
   4) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do strategii inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Subfundusz będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, niemniej jednak nie gwarantuje osiągnięcia jego osiągnięcia. Subfundusz, pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności, może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, co może być związane z wymienionymi powyżej czynnikami ryzyka, w tym z zawarciem przez Subfundusz określonych umów oraz ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

2) ryzyko związane z zawarciem określonych umów

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

a) ryzyko rynkowe – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

b) ryzyko niewłaściwego zabezpieczania pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);

c) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;

d) ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej (z powodu błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynikającą ze zmiany wielkości pozycji zabezpieczanej);

e) ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

f) ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niewypełnienia zobowiązań przez izbę rozliczeniową (jeżeli instrument pochodny jest przez nią rozliczany);

g) ryzyko modelu wyceny – związane z zastosowaniem nieadekwatnego modelu wyceny niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych;

h) ryzyko kontrahenta – związane z niewywiązywaniem się przez kontrahenta z zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych; ze względu na występowanie dźwigni finansowej, w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne strata może przewyższyć wartość zainwestowanych w nie Aktywów;

i) ryzyko dźwigni finansowej – związane z możliwością poniesienia straty przewyższającej wartość aktywów zainwestowanych w instrumenty pochodne w przypadku niewniesienia depozytu zabezpieczającego lub wniesienia go w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego.

3) ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji zawartych przez Subfundusz

Niestandardowe transakcje zawierane przez Subfundusz mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane.

4) ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Subfundusz nie udziela gwarancji.

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

   a) otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

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

   b) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

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

   c) przejęcie zarządzania funduszem przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE

      Zgodnie z polskim prawem Towarzystwo w drodze umowy zawartej w formie pisemnej pod rygorem nieważności, może za zgodą Zgromadzenia Uczestników, przekazać zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

   d) zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego fundusz

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

   e) połączenie Funduszu z innym funduszem

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

   f) przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty

      Nie dotyczy.

   g) zmiana polityki inwestycyjnej

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

6) niewypłacalność gwaranta

   Nie dotyczy.

7) inflacja

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

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

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

9) Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne polega na istnieniu zagrożenia wystąpienia straty na skutek nieadekwatności lub zawodności procesów wewnętrznych, zawodności ludzi, systemów lub na skutek działania czynników zewnętrznych, w tym takich zdarzeń jak klęski naturalne, żywiołowe czy ataki terrorystyczne.

10) ryzyko koniunktury

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

3. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla osób:

- urodzonych w latach 1983 - 1987,
- planujących długoterminowe oszczędzanie z przeznaczeniem środków na okres po zakończeniu aktywności zawodowej,
- oczekujących, że profil ryzyka Subfunduszu będzie się dostosowywał do wieku Uczestnika - ryzyko Subfunduszu maleje wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu,
- liczących się ze średnim poziomem wahań wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 60 i art. 61 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) za okres 1 stycznia 2024 – 31 grudnia 2024 r. wyniósł: 0,97%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2024 r.

Do wskaźnika WKC nie włączono następujących kategorii kosztów:

1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich oraz podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,

4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika,
5) wartości usług dodatkowych.

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

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

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

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

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

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

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

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

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

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

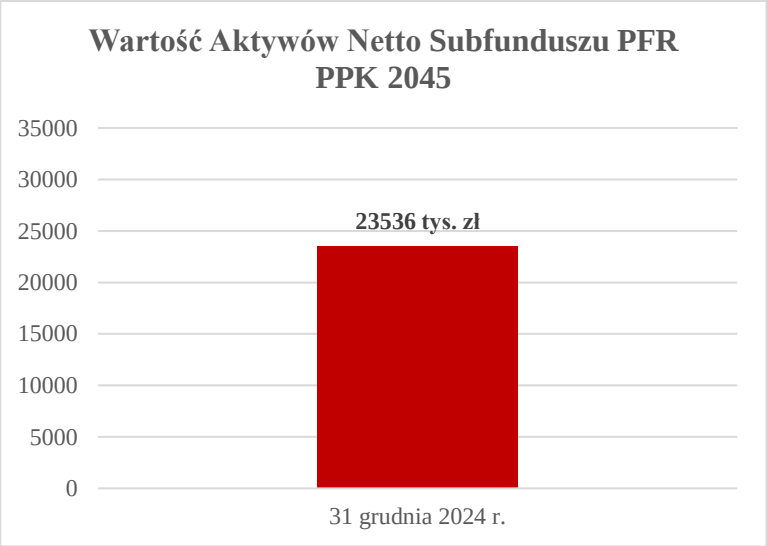
4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

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

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2024 r.: 23 536 tys. złotych.



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

Subfundusz osiągnął średnią roczną stopę zwrotu za ostatnie 3 lata w wysokości 6,33%.

Subfundusz osiągnął średnią roczną stopę zwrotu za ostatnie 5 lat w wysokości 10,95%.

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

Dla Subfunduszu nie określono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

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

ROZDZIAŁ IX. Subfundusz PFR PPK 2050

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Subfundusz jest Subfunduszem Zdefiniowanej Daty zgodnie z zapisami Ustawy o PPK. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu zgodnie z zasadami opisami w Statucie Funduszu.
2. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe, instrumenty finansowe oraz inne prawa majątkowe oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne zgodnie z zasadami określonymi w art. 63 w II części Statutu Funduszu.
3. Towarzystwo będzie dokonywać lokat mając na względzie zasady dywersyfikacji oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie i Statucie, a także zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji:
   1) do 31 grudnia 2029 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie lokat stanowiących:
      a) Część Udziałową może wynosić od 0 do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      b) Część Dłużną może wynosić od 85 do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz w ramach Części Dłużnej portfela Subfunduszy może lokować:
   1) nie mniej niż 70% wartości aktywów zaliczanych do Części Dłużnej w:
      a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;

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

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

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

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

1) nie mniej niż 40% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;

2) nie więcej niż 20% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;

3) nie więcej niż 10% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na GPW, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;

4) nie mniej niż 20% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.

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

8. Fundusz może lokować Aktywa każdego Subfunduszu w aktywa denominowane w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. Łączna wartość Aktywów każdego Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów danego Subfunduszu.
9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe, w tym zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.
11. W zakresie nieuregulowanym powyżej Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat dla danego Subfunduszu, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa oraz okresu pozostałego do osiągnięcia przez dany Subfundusz Zdefiniowanej Daty. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do Aktywów danego Subfunduszu, Towarzystwo kierować się będzie własnymi analizami oraz danymi pochodzącymi ze źródeł zewnętrznych. Towarzystwo będzie dokonywać lokat mając na względzie zasady dywersyfikacji oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie, Ustawie o PPK i Statucie. Ponadto, w przypadku każdego Subfunduszu, Towarzystwo będzie dążyło do osiągnięcia struktury portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu zgodnej z zasadami dywersyfikacji określonej dla każdego Subfunduszu
2. Podstawowymi kryteriami doboru lokat, którymi kieruje się Fundusz lokując aktywa Subfunduszy są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:
   1) w odniesieniu do lokat w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji: ocena perspektyw rozwoju danego emitenta, przynależność do indeksów, kapitalizacja i płynność instrumentów emitenta, bieżąca oraz przewidywana sytuacja na rynkach, przewidywana stopa zwrotu, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych oraz poziom ryzyka płynności inwestycji;
   2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu: ocena perspektyw rozwoju danego emitenta, z uwzględnieniem ryzyka niewypłacalności emitenta, ocena bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji, przewidywana stopa zwrotu z inwestycji, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych, płynność Aktywów danego Subfunduszu;
   3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły

uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą: zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną danego Subfunduszu, skład portfela danego funduszu, analizy kształtowania się historycznych stóp zwrotu, doświadczenie (track record) zespołu zarządzającego funduszem, przewidywana stopa zwrotu z inwestycji, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych, płynność Aktywów danego Subfunduszu, poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,

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

3. Fundusz stosuje następujące kryteria wyboru instrumentów, o których mowa w art. 21 ust. 6 Statutu Funduszu:
   1) płynność instrumentu oraz związana z nią wielkość różnicy pomiędzy ofertami kupna oraz ofertami sprzedaży danego Instrumentu Pochodnego;
   2) wielkość niedowartościowania lub przewartościowania danego Instrumentu Pochodnego względem teoretycznego modelu wyceny danego Instrumentu Pochodnego, przy czym w przypadku niedowartościowania, Fundusz będzie zajmował pozycję długą w danym Instrumencie Pochodnym, zaś w przypadku przewartościowania pozycję krótką;
   3) koszty transakcyjne związane z zajmowaniem i likwidowaniem pozycji w danym Instrumencie Pochodnym;
   4) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do strategii inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

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

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

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

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

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

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

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

- wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.

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

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

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

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

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

1) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

   Subfundusz będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, niemniej jednak nie gwarantuje osiągnięcia jego osiągnięcia. Subfundusz, pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności, może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, co może być związane z wymienionymi powyżej czynnikami ryzyka, w tym z zawarciem przez Subfundusz określonych umów oraz ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

2) ryzyko związane z zawarciem określonych umów

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

   a) ryzyko rynkowe – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

   b) ryzyko niewłaściwego zabezpieczania pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);

   c) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;

   d) ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej (z powodu błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynikającą ze zmiany wielkości pozycji zabezpieczanej);

   e) ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

   f) ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niewypełnienia zobowiązań przez izbę rozliczeniową (jeżeli instrument pochodny jest przez nią rozliczany);

   g) ryzyko modelu wyceny – związane z zastosowaniem nieadekwatnego modelu wyceny niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych;

   h) ryzyko kontrahenta – związane z niewywiązywaniem się przez kontrahenta z zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych; ze względu na występowanie dźwigni finansowej, w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne strata może przewyższyć wartość zainwestowanych w nie Aktywów;

   i) ryzyko dźwigni finansowej – związane z możliwością poniesienia straty przewyższającej wartość aktywów zainwestowanych w instrumenty pochodne w przypadku niewniesienia depozytu zabezpieczającego lub wniesienia go w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego.

3) ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji zawartych przez Subfundusz

   Niestandardowe transakcje zawierane przez Subfundusz mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane.

4) ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

   Subfundusz nie udziela gwarancji.

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

   a) otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

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

   b) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

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

   c) przejęcie zarządzania funduszem przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE

      Zgodnie z polskim prawem Towarzystwo w drodze umowy zawartej w formie pisemnej pod rygorem nieważności, może za zgodą Zgromadzenia Uczestników, przekazać zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

   d) zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego fundusz

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

   e) połączenie Funduszu z innym funduszem

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

   f) przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty

      Nie dotyczy.

   g) zmiana polityki inwestycyjnej

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

6) niewypłacalność gwaranta

   Nie dotyczy.

7) inflacja

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

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

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

9) Ryzyko operacyjne

   Ryzyko operacyjne polega na istnieniu zagrożenia wystąpienia straty na skutek nieadekwatności lub zawodności procesów wewnętrznych, zawodności ludzi, systemów lub na skutek działania czynników zewnętrznych, w tym takich zdarzeń jak klęski naturalne, żywiołowe czy ataki terrorystyczne.

10) ryzyko koniunktury

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

3. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla osób:

- urodzonych w latach 1988 - 1992,
- planujących długoterminowe oszczędzanie z przeznaczeniem środków na okres po zakończeniu aktywności zawodowej,
- oczekujących, że profil ryzyka Subfunduszu będzie się dostosowywał do wieku Uczestnika - ryzyko Subfunduszu maleje wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu,
- liczących się ze średnim poziomem wahań wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 65 i art. 66 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) za okres 1 stycznia 2024 – 31 grudnia 2024 r. wyniósł: 0,93%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2024 r.

Do wskaźnika WKC nie włączono następujących kategorii kosztów:

1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich oraz podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika,
5) wartości usług dodatkowych.

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

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

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

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

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

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

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

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

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

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

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

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

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2024 r.: 15 284 tys. złotych.

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

Subfundusz osiągnął średnią roczną stopę zwrotu za ostatnie 3 lata w wysokości 6,40%.

Subfundusz osiągnął średnią roczną stopę zwrotu za ostatnie 5 lat w wysokości 11,03%.

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

Dla Subfunduszu nie określono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

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

ROZDZIAŁ X. Subfundusz PFR PPK 2055

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Subfundusz jest Subfunduszem Zdefiniowanej Daty zgodnie z zapisami Ustawy o PPK. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu zgodnie z zasadami opisami w Statucie Funduszu.
2. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe, instrumenty finansowe oraz inne prawa majątkowe oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne zgodnie z zasadami określonymi w art. 68 w II części Statutu Funduszu.
3. Towarzystwo będzie dokonywać lokat mając na względzie zasady dywersyfikacji oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie i Statucie, a także zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji:
   1) do 31 grudnia 2034 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie lokat stanowiących:
      a) Część Udziałową może wynosić od 0 do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      b) Część Dłużną może wynosić od 85 do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Fundusz w ramach Części Dłużnej portfela Subfunduszy może lokować:
   1) nie mniej niż 70% wartości aktywów zaliczanych do Części Dłużnej w:
      a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;

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

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

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

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

1) nie mniej niż 40% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;

2) nie więcej niż 20% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;

3) nie więcej niż 10% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na GPW, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;

4) nie mniej niż 20% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.

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

8. Fundusz może lokować Aktywa każdego Subfunduszu w aktywa denominowane w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. Łączna wartość Aktywów każdego Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów danego Subfunduszu.
9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe, w tym zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.
11. W zakresie nieuregulowanym powyżej Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat dla danego Subfunduszu, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa oraz okresu pozostałego do osiągnięcia przez dany Subfundusz Zdefiniowanej Daty. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do Aktywów danego Subfunduszu, Towarzystwo kierować się będzie własnymi analizami oraz danymi pochodzącymi ze źródeł zewnętrznych. Towarzystwo będzie dokonywać lokat mając na względzie zasady dywersyfikacji oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie, Ustawie o PPK i Statucie. Ponadto, w przypadku każdego Subfunduszu, Towarzystwo będzie dążyło do osiągnięcia struktury portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu zgodnej z zasadami dywersyfikacji określonej dla każdego Subfunduszu
2. Podstawowymi kryteriami doboru lokat, którymi kieruje się Fundusz lokując aktywa Subfunduszy są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:
   1) w odniesieniu do lokat w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji: ocena perspektyw rozwoju danego emitenta, przynależność do indeksów, kapitalizacja i płynność instrumentów emitenta, bieżąca oraz przewidywana sytuacja na rynkach, przewidywana stopa zwrotu, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych oraz poziom ryzyka płynności inwestycji;
   2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu: ocena perspektyw rozwoju danego emitenta, z uwzględnieniem ryzyka niewypłacalności emitenta, ocena bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji, przewidywana stopa zwrotu z inwestycji, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych, płynność Aktywów danego Subfunduszu;
   3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły

uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą: zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną danego Subfunduszu, skład portfela danego funduszu, analizy kształtowania się historycznych stóp zwrotu, doświadczenie (track record) zespołu zarządzającego funduszem, przewidywana stopa zwrotu z inwestycji, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych, płynność Aktywów danego Subfunduszu, poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,

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

3. Fundusz stosuje następujące kryteria wyboru instrumentów, o których mowa w art. 21 ust. 6 Statutu Funduszu:
   1) płynność instrumentu oraz związana z nią wielkość różnicy pomiędzy ofertami kupna oraz ofertami sprzedaży danego Instrumentu Pochodnego;
   2) wielkość niedowartościowania lub przewartościowania danego Instrumentu Pochodnego względem teoretycznego modelu wyceny danego Instrumentu Pochodnego, przy czym w przypadku niedowartościowania, Fundusz będzie zajmował pozycję długą w danym Instrumencie Pochodnym, zaś w przypadku przewartościowania pozycję krótką;
   3) koszty transakcyjne związane z zajmowaniem i likwidowaniem pozycji w danym Instrumencie Pochodnym;
   4) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do strategii inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

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

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

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

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

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

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

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

- wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.

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

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

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

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

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

1) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

   Subfundusz będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, niemniej jednak nie gwarantuje osiągnięcia jego osiągnięcia. Subfundusz, pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności, może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, co może być związane z wymienionymi powyżej czynnikami ryzyka, w tym z zawarciem przez Subfundusz określonych umów oraz ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

2) ryzyko związane z zawarciem określonych umów

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

   a) ryzyko rynkowe – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

   b) ryzyko niewłaściwego zabezpieczania pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);

   c) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;

   d) ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej (z powodu błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynikającą ze zmiany wielkości pozycji zabezpieczanej);

   e) ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

   f) ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niewypełnienia zobowiązań przez izbę rozliczeniową (jeżeli instrument pochodny jest przez nią rozliczany);

   g) ryzyko modelu wyceny – związane z zastosowaniem nieadekwatnego modelu wyceny niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych;

   h) ryzyko kontrahenta – związane z niewywiązywaniem się przez kontrahenta z zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych; ze względu na występowanie dźwigni finansowej, w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne strata może przewyższyć wartość zainwestowanych w nie Aktywów;

   i) ryzyko dźwigni finansowej – związane z możliwością poniesienia straty przewyższającej wartość aktywów zainwestowanych w instrumenty pochodne w przypadku niewniesienia depozytu zabezpieczającego lub wniesienia go w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego.

3) ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji zawartych przez Subfundusz

   Niestandardowe transakcje zawierane przez Subfundusz mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane.

4) ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

   Subfundusz nie udziela gwarancji.

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

   a) otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

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

   b) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

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

   c) przejęcie zarządzania funduszem przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE

      Zgodnie z polskim prawem Towarzystwo w drodze umowy zawartej w formie pisemnej pod rygorem nieważności, może za zgodą Zgromadzenia Uczestników, przekazać zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

   d) zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego fundusz

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

   e) połączenie Funduszu z innym funduszem

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

   f) przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty

      Nie dotyczy.

   g) zmiana polityki inwestycyjnej

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

6) niewypłacalność gwaranta

   Nie dotyczy.

7) inflacja

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

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

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

9) ryzyko operacyjne

   Ryzyko operacyjne polega na istnieniu zagrożenia wystąpienia straty na skutek nieadekwatności lub zawodności procesów wewnętrznych, zawodności ludzi, systemów lub na skutek działania czynników zewnętrznych, w tym takich zdarzeń jak klęski naturalne, żywiołowe czy ataki terrorystyczne.

10) ryzyko koniunktury

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

3. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla osób:

- urodzonych w latach 1993 - 1997,
- planujących długoterminowe oszczędzanie z przeznaczeniem środków na okres po zakończeniu aktywności zawodowej,
- oczekujących, że profil ryzyka Subfunduszu będzie się dostosowywał do wieku Uczestnika - ryzyko Subfunduszu maleje wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu,
- liczących się ze średnim poziomem wahań wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 70 i art. 71 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) za okres 1 stycznia 2024 – 31 grudnia 2024 r. wyniósł: 0,93%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2024 r.

Do wskaźnika WKC nie włączono następujących kategorii kosztów:

1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich oraz podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika,
5) wartości usług dodatkowych.

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

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

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

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

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

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

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

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

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

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

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

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

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2024 r.: 8 116 tys. złotych.

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

Subfundusz osiągnął średnią roczną stopę zwrotu za ostatnie 3 lata w wysokości 6,62%.

Subfundusz osiągnął średnią roczną stopę zwrotu za ostatnie 5 lat w wysokości 11,20%.

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

Dla Subfunduszu nie określono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez

Fundusz opłat manipulacyjnych i opłat publicznoprawnych, oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

ROZDZIAŁ XI. Subfundusz PFR PPK 2060

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Subfundusz jest Subfunduszem Zdefiniowanej Daty zgodnie z zapisami Ustawy o PPK. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu zgodnie z zasadami opisami w Statucie Funduszu.
2. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe, instrumenty finansowe oraz inne prawa majątkowe oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne zgodnie z zasadami określonymi w art. 73 w II części Statutu Funduszu.
3. Towarzystwo będzie dokonywać lokat mając na względzie zasady dywersyfikacji oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie i Statucie, a także zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji:
   1) do 31 grudnia 2039 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie lokat stanowiących:
      a) Część Udziałową może wynosić od 0 do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      b) Część Dłużną może wynosić od 85 do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz w ramach Części Dłużnej portfela Subfunduszy może lokować:
   1) nie mniej niż 70% wartości aktywów zaliczanych do Części Dłużnej w:
      a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
      b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe,

pod warunkiem, że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;

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

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

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

1) nie mniej niż 40% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;

2) nie więcej niż 20% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;

3) nie więcej niż 10% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na GPW, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;

4) nie mniej niż 20% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.

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

8. Fundusz może lokować Aktywa każdego Subfunduszu w aktywa denominowane w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. Łączna

wartość Aktywów każdego Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów danego Subfunduszu.

9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe, w tym zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.
11. W zakresie nieuregulowanym powyżej Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat dla danego Subfunduszu, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa oraz okresu pozostałego do osiągnięcia przez dany Subfundusz Zdefiniowanej Daty. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do Aktywów danego Subfunduszu, Towarzystwo kierować się będzie własnymi analizami oraz danymi pochodzącymi ze źródeł zewnętrznych. Towarzystwo będzie dokonywać lokat mając na względzie zasady dywersyfikacji oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie, Ustawie o PPK i Statucie. Ponadto, w przypadku każdego Subfunduszu, Towarzystwo będzie dążyło do osiągnięcia struktury portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu zgodnej z zasadami dywersyfikacji określonej dla każdego Subfunduszu
2. Podstawowymi kryteriami doboru lokat, którymi kieruje się Fundusz lokując aktywa Subfunduszy są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:
   1) w odniesieniu do lokat w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji: ocena perspektyw rozwoju danego emitenta, przynależność do indeksów, kapitalizacja i płynność instrumentów emitenta, bieżąca oraz przewidywana sytuacja na rynkach, przewidywana stopa zwrotu, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych oraz poziom ryzyka płynności inwestycji;
   2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu: ocena perspektyw rozwoju danego emitenta, z uwzględnieniem ryzyka niewypłacalności emitenta, ocena bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji, przewidywana stopa zwrotu z inwestycji, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych, płynność Aktywów danego Subfunduszu;
   3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą: zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną danego Subfunduszu, skład portfela danego funduszu, analizy

kształtowania się historycznych stóp zwrotu, doświadczenie (track record) zespołu zarządzającego funduszem, przewidywana stopa zwrotu z inwestycji, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych, płynność Aktywów danego Subfunduszu, poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,

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

3. Fundusz stosuje następujące kryteria wyboru instrumentów, o których mowa w art. 21 ust. 6 Statutu Funduszu:
   1) płynność instrumentu oraz związana z nią wielkość różnicy pomiędzy ofertami kupna oraz ofertami sprzedaży danego Instrumentu Pochodnego;
   2) wielkość niedowartościowania lub przewartościowania danego Instrumentu Pochodnego względem teoretycznego modelu wyceny danego Instrumentu Pochodnego, przy czym w przypadku niedowartościowania, Fundusz będzie zajmował pozycję długą w danym Instrumencie Pochodnym, zaś w przypadku przewartościowania pozycję krótką;
   3) koszty transakcyjne związane z zajmowaniem i likwidowaniem pozycji w danym Instrumencie Pochodnym;
   4) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do strategii inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

   Subfundusz będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, niemniej jednak nie gwarantuje osiągnięcia jego osiągnięcia. Subfundusz, pomimo dokładania najwyższej

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

2) ryzyko związane z zawarciem określonych umów

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

a) ryzyko rynkowe – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

b) ryzyko niewłaściwego zabezpieczania pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);

c) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;

d) ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej (z powodu błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynikającą ze zmiany wielkości pozycji zabezpieczanej);

e) ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

f) ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niewypełnienia zobowiązań przez izbę rozliczeniową (jeżeli instrument pochodny jest przez nią rozliczany);

g) ryzyko modelu wyceny – związane z zastosowaniem nieadekwatnego modelu wyceny niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych;

h) ryzyko kontrahenta – związane z niewywiązywaniem się przez kontrahenta z zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych; ze względu na występowanie dźwigni finansowej, w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne strata może przewyższyć wartość zainwestowanych w nie Aktywów;

i) ryzyko dźwigni finansowej – związane z możliwością poniesienia straty przewyższającej wartość aktywów zainwestowanych w instrumenty pochodne w przypadku niewniesienia depozytu zabezpieczającego lub wniesienia go w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego.

3) ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji zawartych przez Subfundusz

Niestandardowe transakcje zawierane przez Subfundusz mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane.

4) ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Subfundusz nie udziela gwarancji.

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

a) otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

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

b) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

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

c) przejęcie zarządzania funduszem przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE

Zgodnie z polskim prawem Towarzystwo w drodze umowy zawartej w formie pisemnej pod rygorem nieważności, może za zgodą Zgromadzenia Uczestników, przekazać zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

d) zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego fundusz

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

e) połączenie Funduszu z innym funduszem

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

f) przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty

Nie dotyczy.

g) zmiana polityki inwestycyjnej

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

6) niewypłacalność gwaranta

Nie dotyczy.

7) inflacja

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

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

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

9) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne polega na istnieniu zagrożenia wystąpienia straty na skutek nieadekwatności lub zawodności procesów wewnętrznych, zawodności ludzi, systemów lub na skutek działania czynników zewnętrznych, w tym takich zdarzeń jak klęski naturalne, żywiołowe czy ataki terrorystyczne.

10) ryzyko koniunktury

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

3. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla osób:

- urodzonych w latach 1998 – 2002,
- planujących długoterminowe oszczędzanie z przeznaczeniem środków na okres po zakończeniu aktywności zawodowej,
- oczekujących, że profil ryzyka Subfunduszu będzie się dostosowywał do wieku Uczestnika - ryzyko Subfunduszu maleje wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu,
- liczących się ze średnim poziomem wahań wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 75 i art. 76 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) za okres 1 stycznia 2024 – 31 grudnia 2024 r. wyniósł: 0,52%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2023 r.

Do wskaźnika WKC nie włączono następujących kategorii kosztów:

1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich oraz podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,

4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika,
5) wartości usług dodatkowych.

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

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

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

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

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

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

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

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

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

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

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

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

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością

zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2024 r.: 2 468 tys. złotych.

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

Subfundusz osiągnął średnią roczną stopę zwrotu za ostatnie 3 lata w wysokości 6,84%.

Subfundusz osiągnął średnią roczną stopę zwrotu za ostatnie 5 lat w wysokości 11,47%.

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

Dla Subfunduszu nie określono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

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

ROZDZIAŁ XII. Subfundusz PFR PPK 2065

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Subfundusz jest Subfunduszem Zdefiniowanej Daty zgodnie z zapisami Ustawy o PPK. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu zgodnie z zasadami opisami w Statucie Funduszu.
2. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe, instrumenty finansowe oraz inne prawa majątkowe oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne zgodnie z zasadami określonymi w art. 78 w II części Statutu Funduszu.
3. Towarzystwo będzie dokonywać lokat mając na względzie zasady dywersyfikacji oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie i Statucie, a także zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji:
   1) do 31 grudnia 2044 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie lokat stanowiących:
      a) Część Udziałową może wynosić od 0 do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      b) Część Dłużną może wynosić od 85 do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz w ramach Części Dłużnej portfela Subfunduszy może lokować:
   1) nie mniej niż 70% wartości aktywów zaliczanych do Części Dłużnej w:
      a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
      b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe,

pod warunkiem, że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;

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

5. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej portfela Subfunduszu uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
6. Fundusz w ramach Części Udziałowej portfela Subfunduszy może lokować:
   1) nie mniej niż 40% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
   2) nie więcej niż 20% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
   3) nie więcej niż 10% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na GPW, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;
   4) nie mniej niż 20% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
7. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej portfela Subfunduszu uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
8. Fundusz może lokować Aktywa każdego Subfunduszu w aktywa denominowane w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim

Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. Łączna wartość Aktywów każdego Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów danego Subfunduszu.

9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe, w tym zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.
11. W zakresie nieuregulowanym powyżej Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat dla danego Subfunduszu, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa oraz okresu pozostałego do osiągnięcia przez dany Subfundusz Zdefiniowanej Daty. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do Aktywów danego Subfunduszu, Towarzystwo kierować się będzie własnymi analizami oraz danymi pochodzącymi ze źródeł zewnętrznych. Towarzystwo będzie dokonywać lokat mając na względzie zasady dywersyfikacji oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie, Ustawie o PPK i Statucie. Ponadto, w przypadku każdego Subfunduszu, Towarzystwo będzie dążyło do osiągnięcia struktury portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu zgodnej z zasadami dywersyfikacji określonej dla każdego Subfunduszu
2. Podstawowymi kryteriami doboru lokat, którymi kieruje się Fundusz lokując aktywa Subfunduszy są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:
   1) w odniesieniu do lokat w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji: ocena perspektyw rozwoju danego emitenta, przynależność do indeksów, kapitalizacja i płynność instrumentów emitenta, bieżąca oraz przewidywana sytuacja na rynkach, przewidywana stopa zwrotu, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych oraz poziom ryzyka płynności inwestycji;
   2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu: ocena perspektyw rozwoju danego emitenta, z uwzględnieniem ryzyka niewypłacalności emitenta, ocena bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji, przewidywana stopa zwrotu z inwestycji, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych, płynność Aktywów danego Subfunduszu;
   3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą: zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze

strategią inwestycyjną danego Subfunduszu, skład portfela danego funduszu, analizy kształtowania się historycznych stóp zwrotu, doświadczenie (track record) zespołu zarządzającego funduszem, przewidywana stopa zwrotu z inwestycji, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych, płynność Aktywów danego Subfunduszu, poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Subfundusz będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, niemniej jednak nie gwarantuje osiągnięcia jego osiągnięcia. Subfundusz, pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności, może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, co może być związane z wymienionymi powyżej czynnikami ryzyka, w tym z zawarciem przez Subfundusz określonych umów oraz ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

2) ryzyko związane z zawarciem określonych umów

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

a) ryzyko rynkowe – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

b) ryzyko niewłaściwego zabezpieczania pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);

c) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;

d) ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej (z powodu błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynikającą ze zmiany wielkości pozycji zabezpieczanej);

e) ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

f) ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niewypełnienia zobowiązań przez izbę rozliczeniową (jeżeli instrument pochodny jest przez nią rozliczany);

g) ryzyko modelu wyceny – związane z zastosowaniem nieadekwatnego modelu wyceny niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych;

h) ryzyko kontrahenta – związane z niewywiązywaniem się przez kontrahenta z zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych; ze względu na występowanie dźwigni finansowej, w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne strata może przewyższyć wartość zainwestowanych w nie Aktywów;

i) ryzyko dźwigni finansowej – związane z możliwością poniesienia straty przewyższającej wartość aktywów zainwestowanych w instrumenty pochodne w przypadku niewniesienia depozytu zabezpieczającego lub wniesienia go w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego.

3) ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji zawartych przez Subfundusz

Niestandardowe transakcje zawierane przez Subfundusz mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane.

4) ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Subfundusz nie udziela gwarancji.

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

   a) otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

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

   b) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

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

   c) przejęcie zarządzania funduszem przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE

      Zgodnie z polskim prawem Towarzystwo w drodze umowy zawartej w formie pisemnej pod rygorem nieważności, może za zgodą Zgromadzenia Uczestników, przekazać zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

   d) zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego fundusz

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

   e) połączenie Funduszu z innym funduszem

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

   f) przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty

      Nie dotyczy.

   g) zmiana polityki inwestycyjnej

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

6) niewypłacalność gwaranta

   Nie dotyczy.

7) inflacja

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

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

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

9) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne polega na istnieniu zagrożenia wystąpienia straty na skutek nieadekwatności lub zawodności procesów wewnętrznych, zawodności ludzi, systemów lub na skutek działania czynników zewnętrznych, w tym takich zdarzeń jak klęski naturalne, żywiołowe czy ataki terrorystyczne.

10) ryzyko koniunktury

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

3. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla osób:

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

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

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

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

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) za okres 1 stycznia 2024 – 31 grudnia 2024 r. wyniósł: 0,50%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2024 r.

Do wskaźnika WKC nie włączono następujących kategorii kosztów:

1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich oraz podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,

4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika,
5) wartości usług dodatkowych.

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

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

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

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

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

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

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

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

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

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

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

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

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2024 r.: 1 131 tys. złotych.

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

Subfundusz osiągnął średnią roczną stopę zwrotu za ostatnie 3 lata w wysokości 7,62%.

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

Dla Subfunduszu nie określono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

uzyskania podobnych w przyszłości

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

ROZDZIAŁ XIII. Dane o Depozytariuszu

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa, tel. 22 521 97 52, faks 22 521 91 83.

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

Do obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu należą:

1) przechowywanie Aktywów Funduszu;
2) prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
3) zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;
4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu;
5) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
7) zapewnienie, aby WAN oraz WANJU Funduszu była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;
9) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu;
10) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt v-viii oraz z uwzględnieniem interesu uczestników.

Do obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa należą:

1) Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego, jeżeli przy wykonywaniu swoich obowiązków stwierdzi, że Fundusz działa z naruszeniem prawa, Statutu Funduszu lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu;
2) Depozytariusz zobowiązany jest do reprezentowania Funduszu w przypadku cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa;

3) Depozytariusz zapewnia stałą kontrolę czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników, w szczególności kontrolę terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;

4) Depozytariusz na mocy Ustawy jest likwidatorem Funduszu, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora;

5) Depozytariusz jest zobowiązany do występowania w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, na zasadach określonych w art. 72a Ustawy.

3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy

Fundusz może, bez potrzeby uzyskiwania zgody Komisji Nadzoru Finansowego, zawierać z Depozytariuszem:

1) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te będą zawierane wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu,

2) umowy wymiany walut związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, zarówno w związku z przyjmowaniem wpłat i dokonywaniem wypłat z Funduszu, jak i realizowaną polityką inwestycyjną zakładającą w szczególności nabywanie i zbywanie tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, przy czym:

   a) przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu,

   b) Fundusz będzie zawierał następujące umowy wymiany walut: transakcje natychmiastowe, transakcje terminowe (forward), transakcje wymiany walut (currency swap),

   c) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu zakładającą w szczególności nabywanie i zbywanie składników portfela denominowanych w walutach obcych,

   d) transakcje będą zawierane przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; w szczególności przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane następujące kryteria oceny (według ważności): cena i koszty transakcji, termin rozliczenia transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji, wiarygodność partnera transakcji,

   e) transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy: cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie nie gorszym, tj. cena i koszty nie będą wyższe niż oferty banków konkurencyjnych lub cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z pozostałych trzech kryteriów: terminu rozliczenia transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji, wiarygodności partnera transakcji,

3) w związku z wymogami określonymi w pkt 2 pkt d i e Towarzystwo ma obowiązek zebrać i udokumentować oferty przynajmniej trzech reprezentatywnych podmiotów z rynku międzybankowego, gdzie przez podmioty reprezentatywne rozumie się banki posiadające co najmniej rating inwestycyjny przyznany przez uznaną agencję ratingową,

4) umowy kredytu lub o limit debetowy o charakterze „Intra Day” na następujących warunkach:

a) umowy zawierane będą w celu zapewnienia terminowej realizacji zobowiązań Funduszu z tytułu zawartych na rzez Subfunduszy transakcji lub bieżących rozliczeń z Uczestnikami,

b) w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Funduszu w związku z zawarciem umowy, o której mowa w pkt a, wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu,

5) umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Fundusz będzie przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w pierwszym zdaniu, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji,

6) umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – bez ograniczeń.

4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza

Towarzystwo nie zidentyfikowało dotychczas żadnego przypadku występowania konfliktów interesów, w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza.

5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu

Nie dotyczy.

6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu

Nie dotyczy.

7. Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych przepisami Ustawy.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących aktywa Funduszu papierów wartościowych zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza oraz innych aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. W przypadku utraty instrumentu finansowego lub innego aktywa Funduszu, o których mowa powyżej Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa.

Zgodnie z przepisami Ustawy, odpowiedzialność Depozytariusza w powyższych zakresach, nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, wyłącznie jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych, w tym w szczególności udowodni, że spełnione zostały wszystkie poniższe warunki:

1) zdarzenie, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego, nie stanowiło konsekwencji jakiegokolwiek działania lub zaniechania ze strony Depozytariusza bądź osoby trzeciej, której przekazano zadania związane z utrzymywaniem instrumentów finansowych;
2) Depozytariusz racjonalnie nie mógł zapobiec wystąpieniu zdarzenia, które doprowadziło do utraty mimo podjęcia wszelkich środków ostrożności, których zastosowania można oczekiwać od sumiennego depozytariusza zgodnie z powszechną praktyką branżową;
3) Depozytariusz nie mógł zapobiec utracie pomimo zachowania rygorystycznej i kompleksowej należytej staranności.

Szczegółowe zasady zwolnienia Depozytariusza z odpowiedzialności określa art. 101 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

ROZDZIAŁ XIV. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego

PKO BP Finat sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Chmielna 89, 00-805 Warszawa, tel. 724-442-997.

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa

Nie dotyczy. Towarzystwo na dzień przyjęcia treści niniejszego dokumentu nie zawierało umów z podmiotami trzecimi w zakresie zbywania i odkupywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

3. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Nie dotyczy.

4. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią

Nie dotyczy. Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy.

5. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu

Nie dotyczy. Towarzystwo samodzielnie zarządza ryzykiem Funduszu.

6. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych

Nie dotyczy.

7. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu

Mac Auditor sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Obrzeżnej 5, 02 – 691 Warszawa

8. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Nie dotyczy. Towarzystwo nie zleciło prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu podmiotom trzecim.

9. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo powierzyło czynności wyceny aktywów Funduszu

Nie dotyczy. Towarzystwo nie powierzyło czynności wyceny aktywów Funduszu podmiotom trzecim.

ROZDZIAŁ XV. Informacje dodatkowe

1. Inne informacje, których umieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz

W zakresie ryzyk inwestycyjnych, nie istnieją inne informacje, poza przytoczonymi w Prospekcie, niezbędne do właściwej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Fundusz.

Każda osoba, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa powinna zapoznać się z treścią Prospektu oraz kluczowych informacji dla inwestorów i zasięgnąć porady własnego doradcy prawnego lub podatkowego w zakresie przepisów prawnych, dotyczących w szczególności kwestii podatkowych związanych z nabyciem lub posiadaniem Jednostek Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dystrybucja Prospektu, jak również oferowanie lub sprzedaż Jednostek Uczestnictwa może podlegać ograniczeniom przewidzianym przez właściwe przepisy obowiązujące w niektórych państwach. Osoby, które zamierzają nabyć Jednostki Uczestnictwa powinny upewnić się, czy nie podlegają ograniczeniom w powyżej wskazanym zakresie.

2. Wskazanie miejsc, w których zostaną udostępnione Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdania finansowe Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami, oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy

Kluczowe informacje dla inwestora zostaną udostępnione w siedzibie Towarzystwa w Warszawie przy ul. Kruczej 50 oraz opublikowane na stronach internetowych Towarzystwa www.pfrtfi.pl.

Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, a także Prospekt Informacyjny.

Informacje dodatkowe, o których mowa w art. 222b Ustawy będą udostępniane w ramach rocznego sprawozdania finansowego Funduszu na stronie internetowej Towarzystwa: www.pfrtfi.pl.

3. Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszach

Dodatkowe informacje o Funduszach można uzyskać w siedzibie Towarzystwa w Warszawie przy ul. Kruczej 50, tel.: +48 22 341 70 00, e-mail: sekretariat@pfrtfi.pl, oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.pfrtfi.pl.

4. Zasady składania i rozpatrywania skarg przez PFR TFI S.A.

Zasady składania i rozpatrywania skarg przez PFR TFI S.A. zostały uregulowane w Regulaminie rozpatrywania reklamacji w PFR TFI S.A. („**Regulamin**"). Regulamin został wprowadzony w związku z § 72 ust. 2 rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym. Celem Regulaminu jest określenie zasad postępowania pracowników Towarzystwa oraz podmiotów współpracujących z Towarzystwem w rozpatrywaniu Reklamacji.

4.1. Definicje

Użyte w punkcie 4 określenia oznaczają:

1) Fundusz - PFR PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zarządzany przez Towarzystwo;
2) Klient – Uczestnik, potencjalny Uczestnik lub były Uczestnik Funduszu;
3) Towarzystwo - PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Krucza 50, 00-025 Warszawa;

4) Uczestnik - osoba fizyczna, na rzecz której za wpłatę wniesioną do Funduszu w ramach PPK nabyta została przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa przynajmniej jednego z Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu;

5) Reklamacja - każda wyrażona przez Klienta skarga (zastrzeżenie) przekazana Towarzystwu, odnosząca się do usług świadczonych przez Fundusz lub Towarzystwo, a w szczególności dotycząca nieprawidłowości związanych z uczestnictwem w Funduszu, a także do wszelkich uchybień we wspomnianym zakresie, wynikających z działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa lub podmiotów trzecich działających na ich zlecenie.

4.2. Reklamacja

1. W celu umożliwienia Towarzystwu rzetelnego rozpatrzenia reklamacji, jej złożenie powinno nastąpić niezwłocznie po uzyskaniu przez Klienta informacji o zaistnieniu okoliczności będących podstawą Reklamacji.
2. Reklamacja powinna zawierać co najmniej:
   1) dane osobowe Klienta umożliwiające jego identyfikację, co najmniej: imię i nazwisko, PESEL oraz adres korespondencyjny,
   2) szczegółowy opis sprawy, której dotyczy Reklamacja,
   3) określenie oczekiwanego sposobu zakończenia sprawy, której dotyczy Reklamacja.
3. W przypadku, gdy treść reklamacji nie pozwala na sprecyzowanie danych, o których mowa w ust. 2, Towarzystwo (jeżeli jest to możliwe) niezwłocznie wzywa Klienta lub jego pełnomocnika/przedstawiciela ustawowego do ich uzupełnienia.
4. Składanie reklamacji jest bezpłatne.

4.3. Złożenie i przyjęcie reklamacji

1. Reklamacja może zostać złożona przez Klienta bezpośrednio, przez osobę przez niego upoważnioną, osobiście lub przez posłańca, w następujący sposób:
   1) elektronicznie, za pośrednictwem formularza kontaktowego dostępnego na stronie internetowej Towarzystwa: www.pfrtfi.pl,
   2) osobiście lub pisemnie, odpowiednio w siedzibie Towarzystwa albo Agenta Transferowego, albo przesyłką pocztową na adres Towarzystwa: ul. Krucza 50, 00-025 Warszawa, lub Agenta Transferowego: ul. Chmielna 89, 00 – 805 Warszawa,
   3) ustnie telefonicznie pod numerem: +48 22 539 26 11, albo osobiście do protokołu w siedzibie Towarzystwa.
2. Towarzystwo potwierdza Klientowi, na jego życzenie, fakt złożenia Reklamacji w formie odpowiadającej sposobowi złożenia Reklamacji.
3. Dopuszczalne jest złożenie Reklamacji przez pełnomocnika Klienta, działającego na podstawie pełnomocnictwa udzielonego w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym. Zachowanie zwykłej formy pisemnej jest wystarczające w przypadku udzielania przez Klienta pełnomocnictwa adwokatowi lub radcy prawnemu. Pełnomocnictwo powinno zostać złożone wraz z reklamacją.

4.4. Rozpatrzenie reklamacji

1. Reklamacje rozpatrywane są bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od daty wpływu reklamacji do Towarzystwa. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem.

2. W sprawach szczególnie skomplikowanych, uniemożliwiających rozpatrzenie Reklamacji i udzielenie odpowiedzi w terminie, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Towarzystwo informuje Klienta, który wystąpił z Reklamacją na piśmie listem poleconym za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub za pośrednictwem adresu e-mail, jeśli został wskazany przez Klienta jako preferowana forma kontaktu, podając:
   1) przyczynę opóźnienia,
   2) okoliczności konieczne do ustalenia dla rozpatrzenia sprawy,
   3) przewidywany termin rozpatrzenia Reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od daty wpływu Reklamacji do Towarzystwa.
3. Towarzystwo zastrzega sobie prawo kontaktu z osobą składającą Reklamację w sytuacjach wymagających dodatkowego wyjaśnienia w przedmiocie Reklamacji.
4. W przypadku niedotrzymania terminu określonego w ust. 1 powyżej, a w określonych przypadkach terminu określonego w ust. 2 powyżej, reklamację uważa się za rozpatrzoną zgodnie z wolą Klienta.

4.5. Odpowiedź na reklamację

1. Odpowiedź na Reklamację zostanie wysłana na adres do korespondencji Klienta, zarejestrowany w bazie danych Towarzystwa. W przypadku osoby, która jest potencjalnym lub byłym Uczestnikiem funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, odpowiedź na Reklamację zostanie wysłana na adres do korespondencji wskazany w piśmie Klienta.
2. Odpowiedź na Reklamację może zostać dostarczona pocztą elektroniczną wyłącznie na wniosek Klienta.
3. Osoba inna niż Klient informowana jest o sposobie rozpatrzenia reklamacji, jeżeli wynika to wyraźnie z dyspozycji Klienta.
4. Odpowiedź na reklamację zawiera:
   1) uzasadnienie faktyczne i prawne, chyba że Reklamacja została rozpatrzona zgodnie z wolą Klienta,
   2) wyczerpującą informację na temat stanowiska Towarzystwa w sprawie skierowanych zastrzeżeń, w tym wskazanie odpowiednich fragmentów wzorca umowy lub umowy,
   3) imię i nazwisko osoby udzielającej odpowiedzi ze wskazaniem jej stanowiska służbowego,
   4) określenie terminu, w którym roszczenie podniesione w Reklamacji rozpatrzonej zgodnie z wolą Klienta zostanie zrealizowane, nie dłuższego niż 30 dni od dnia sporządzenia odpowiedzi.
5. W przypadku nieuwzględnienia roszczeń wynikających z reklamacji Klienta, treść odpowiedzi na reklamację zawiera również pouczenie o możliwości:
   1) odwołania się od stanowiska zawartego w odpowiedzi, a także o sposobie wniesienia tego odwołania;
   2) skorzystania z instytucji mediacji albo sądu polubownego, albo innego mechanizmu polubownego rozwiązywania sporów;
   3) wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego;
   4) wystąpienia z powództwem do sądu powszechnego ze wskazaniem podmiotu, który powinien być pozwany i sądu miejscowo właściwego do rozpoznania sprawy.

6. W przypadku uwzględnienia reklamacji poprzez wskazanie przez Towarzystwo innego sposobu postępowania niż żądany przez Klienta, odpowiedź na reklamację zawiera także elementy wskazane w ust. 5.

4.6. Tryb odwoławczy

1. Odwołanie się od stanowiska zawartego w odpowiedzi na Reklamację możliwe jest poprzez wniesienie przez Klienta **odwołania bezpośrednio do Towarzystwa** odpowiednio na zasadach, na jakich wnosi się Reklamację, w terminie 30 dni od dnia otrzymania odpowiedzi na Reklamację.
2. W odwołaniu od odpowiedzi na Reklamację, Klient powinien wskazać okoliczności, które w jego ocenie nie zostały lub zostały błędnie ustalone i zinterpretowane przy rozpatrywaniu Reklamacji.
3. Postępowanie odwoławcze prowadzi członek Zarządu Towarzystwa nadzorujący obszar usług Towarzystwa, którego dotyczy reklamacja, a odwołanie rozpatruje Zarząd w terminie nie dłuższym niż 30 dni od daty wpływu odwołania do Towarzystwa.
4. Odpowiedź na odwołanie wysyłana jest do Klienta w sposób określony w pkt 4.5 ust. 1 powyżej. Odpowiedź na odwołanie powinna zawierać elementy wskazane w pkt 4.5 ust. 4 powyżej.
5. W przypadku nieuwzględnienia odwołania przez Zarząd Towarzystwa, odpowiedź na odwołanie zawiera także informacje, o których mowa w pkt 4.5. ust. 5 pkt 2) i pkt 3) powyżej.

5. Informacja o podmiocie uprawnionym do pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami

Na podstawie art. 31 ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich Towarzystwo wskazuje, że podmiotem uprawnionym do prowadzenia postępowań w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami jest Rzecznik Finansowy (siedziba: ul. Nowogrodzka 47A, 00-695 Warszawa, adres strony internetowej www.rf.gov.pl).

6. Informacje dla Klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego przekazywane na podstawie art. 222a ust. 6 Ustawy

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

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

Nazwy wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach PFR PPK SFIO:
PFR PPK 2025,
PFR PPK 2030,
PFR PPK 2035,
PFR PPK 2040,
PFR PPK 2045,
PFR PPK 2050,
PFR PPK 2055,
PFR PPK 2060,
PFR PPK 2065.

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

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

PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. utworzyło PFR PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Wykonując swoje zadania, Towarzystwo działa w interesie uczestników funduszu inwestycyjnego. Do obowiązków Towarzystwa należy również rozpatrywanie skarg i reklamacji uczestników funduszy inwestycyjnych.

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

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

Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu zostały wskazanie w Rozdziale XIV pkt. 7 Prospektu.
Do obowiązków podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych należy w szczególności: badanie rocznych sprawozdań finansowych Funduszu zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej; przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych Funduszu zgodnie z postanowieniami krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410; przygotowanie opinii oraz raportów z badania sprawozdań finansowych Funduszu; ocena metod i zasad wyceny aktywów Funduszu na potrzeby wydawania oświadczeń o zgodności metod i zasad wyceny aktywów w zakresie prezentowanym w Prospekcie Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także kompletności i zgodności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

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

6.3. Opis przedmiotu działalności Funduszu, w tym celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnej, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, ograniczeń inwestycyjnych, okoliczności w których Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, jaki może być stosowany w ich imieniu.

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

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

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

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

6.4. Opis procedur, na podstawie których fundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną.

Strategia Inwestycyjna każdego Subfunduszu musi być zgodna z Polityką Inwestycyjną Funduszu i tego Subfunduszu zamieszczonymi w Statucie Funduszu. Strategia Inwestycyjna jest zatwierdzana przez Zarząd Towarzystwa na podstawie rekomendacji Komitetu Inwestycyjnego i podlega okresowej rewizji. Zmiana Strategii Inwestycyjnej jest możliwa w przypadku zmiany kluczowych obserwowanych uwarunkowań makroekonomicznych bądź geopolitycznych oraz w przypadku zmiany Polityki Inwestycyjnej Funduszu.

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

Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie wynikającym z Ustawy w wysokości uwzględniającej dodatkowe kapitały na pokrycie ryzyka roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków zgodnie z wymogami art. 12-15 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia

19 grudnia 2012 r. Towarzystwo nie zawarło umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem.

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

6.6. Informacja o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ryzykiem oraz o powierzeniu przez depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów, ze wskazaniem podmiotów, którym zostało powierzone wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wyniknąć z przekazania ich wykonywania.

Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, ani nie powierzyło wykonywania czynności w zakresie zarządzania ryzykiem. Depozytariusz nie zawarł żadnych umów powierzenia przechowywania aktywów Funduszu.

6.7. Informacja o zakresie odpowiedzialności depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności.

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy.

Art. 72 Ustawy określa obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego. Do obowiązków tych zalicza się:

1) przechowywanie aktywów funduszu inwestycyjnego;
2) prowadzenie rejestru wszystkich aktywów funduszu inwestycyjnego;
3) zapewnienie, aby środki pieniężne funduszu inwestycyjnego były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;
4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych funduszu inwestycyjnego;
5) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa oraz emitowanie, wydawanie i wykupywanie certyfikatów inwestycyjnych odbywało się zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego;
6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów funduszu inwestycyjnego następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z uczestnikami funduszu;
7) zapewnienie, aby wartość aktywów netto funduszu inwestycyjnego oraz wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny była obliczana zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego;
8) zapewnienie, aby dochody funduszu inwestycyjnego były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze statutem funduszu inwestycyjnego;
9) wykonywanie poleceń funduszu inwestycyjnego, chyba że są sprzeczne z prawem lub statutem funduszu inwestycyjnego;

10) weryfikowanie zgodności działania funduszu inwestycyjnego z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt 5-8 oraz z uwzględnieniem interesu uczestników.

Art. 72a Ustawy stanowi, że Depozytariusz jest obowiązany do wytoczenia powództwa na rzecz uczestników Funduszu przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji w przypadku kiedy Depozytariusz stwierdzi, że do takiego rodzaju naruszeń doszło.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych będących papierami wartościowymi, stanowiących aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, które są zapisywane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza. Ponadto Depozytariusz odpowiada za Aktywa Funduszu, w tym instrumenty finansowe, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza w postaci fizycznej. W przypadku utraty instrumentu finansowego lub innego aktywa Funduszu, o których mowa powyżej Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa. Odpowiedzialność Depozytariusza, o której mowa powyżej, nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego.

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. 81l ust. 2 pkt. 2)-5) Ustawy, lub jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 i art. 102 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

6.8. Opis metod i zasad wyceny aktywów.

Metody i zasady wyceny aktywów zostały opisane w Rozdziale III pkt 11.1 Prospektu.

6.9. Opis zarządzania płynnością.

Zarządzanie płynnością jest procesem ciągłym i odbywa się na każdym etapie procesu inwestycyjnego. Zarządzanie płynnością dotyczy aktywów i pasywów Subfunduszu. W zakresie aktywów, zarządzanie płynnością obejmuje zarówno ocenę płynności poszczególnych lokat jak i grup lokat oraz całego portfela. Parametry płynności aktywów winny być zgodne z profilem ryzyka płynności Subfunduszu, zaś sam profil podlega okresowej weryfikacji, w szczególności w oparciu o parametry rynkowe oraz wyniki analiz płynności pasywów.

Odnośnie pasywów Subfunduszu, zarządzanie płynnością dotyczy ciągłej analizy zapadalności zobowiązań Subfunduszu, w tym przede wszystkim analizy potencjalnych umorzeń Jednostek Uczestnictwa.

W ramach ciągłego procesu zarządzania płynnością zmiany w strukturze rynków wtórnych aktywów finansowych oraz zmiany w parametrach oczekiwanej zapadalności zobowiązań z tytułu wyemitowanych

Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu są monitorowane, i w razie potrzeby uwzględniane w limitach ryzyka płynności określonych dla Subfunduszu.

Niezbędnym elementem procesu zarządzania płynnością jest utrzymywanie odpowiedniej części aktywów Funduszu w aktywach płynnych, takich jak krótkoterminowe depozyty, czy instrumenty rynku pieniężnego o wysokiej płynności i relatywnie krótkim czasie do wykupu. Dodatkowo, w aspekcie operacyjnym, zarządzanie płynnością Subfunduszu dotyczy dostosowania płynności Funduszu (wielkości aktywów płynnych) do planowanych transakcji nabycia składników lokat do portfel, pozwalających na bezproblemowe rozliczenie tych transakcji.

6.10. Informacja o stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich uczestników Funduszu albo opis preferencyjnego traktowania poszczególnych uczestników, z uwzględnieniem ich prawnych i gospodarczych powiązań z Funduszem lub z Towarzystwem, jeżeli mają miejsce.

Fundusz zbywa w Subfunduszach Jednostki Uczestnictwa jednej kategorii. Fundusz nie różnicuje praw majątkowych Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa tego samego Subfunduszu. Wszyscy Uczestnicy posiadający Jednostki Uczestnictwa tego samego Subfunduszu są traktowani w ten sam, równy sposób.

6.11. Informację o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez uczestników Funduszu oraz maksymalną ich wysokość.

Informacje o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez uczestników subfunduszy zostały wskazane w Prospekcie Informacyjnym:

a. dla PFR PPK 2025 zawiera Rozdział IV, pkt 4.
b. dla PFR PPK 2030 zawiera Rozdział V, pkt 4.
c. dla PFR PPK 2035 zawiera Rozdział VI, pkt 4.
d. dla PFR PPK 2040 zawiera Rozdział VII, pkt 4.
e. dla PFR PPK 2045 zawiera Rozdział VIII, pkt 4.
f. dla PFR PPK 2050 zawiera Rozdział IX, pkt 4.
g. dla PFR PPK 2055 zawiera Rozdział X, pkt 4.
h. dla PFR PPK 2060 zawiera Rozdział XI, pkt 4,
i. dla PFR PPK 2065 zawiera Rozdział XII, pkt 4.

6.12. Ostatnie roczne sprawozdanie AFI Funduszu.

Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu, o którym mowa w art. 222d Ustawy jest publikowane na stronie internetowej Towarzystwa www.pfrtfi.pl.

6.13. Informacja o ostatniej wartości aktywów netto Subfunduszu lub informacja o ostatniej cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa oraz informacja o tej wartości lub cenie w ujęciu historycznym albo informacja o miejscu udostępnienia tych danych.

Nie dotyczy. Informacja o ostatniej wartości aktywów netto Funduszu oraz Subfunduszy lub informacja o ostatniej cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa oraz informacja o tej wartości lub cenie w ujęciu historycznym będzie publikowana na stronie internetowej www.pfrtfi.pl.

6.14. Firma (nazwa), siedziba i adres prime brokera będącego kontrahentem Funduszu, alternatywnej spółki inwestycyjnej albo unijnego AFI oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności.

Nie dotyczy. Fundusz nie wyznaczył prime brokera będącego jego kontrahentem.

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

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

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

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

7. Informacje ujawniane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (SFTR)

7.1. Ogólny opis transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych (SFT) i ogólny opis swapów przychodu całkowitego stosowanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania i uzasadnienie ich stosowania

Dokonując lokat aktywów Fundusz może zawierać następujące transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych (SFT):

1) udzielanie pożyczek papierów wartościowych;
2) transakcje buy-sell back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe;
3) transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe.

Natomiast Fundusz nie będzie dokonywał transakcji swapów przychodu całkowitego (total return swaps) ani transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego (margin lending).

Transakcje udzielania pożyczek papierów wartościowych oznaczają transakcję, poprzez którą kontrahent przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej; dla kontrahenta przekazującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych, natomiast dla kontrahenta, któremu papiery wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (buy-sell back) lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy back) oznacza transakcję, w której kontrahent kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla kontrahenta kupującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla kontrahenta sprzedającego takie papiery stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno.

Transakcja repo (transakcja z przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą kontrahent przenosi na drugą stronę papiery wartościowe, przy czym umowa nie zezwala kontrahentowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla kontrahenta sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem

odkupu, natomiast dla kontrahenta kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (transakcja reverse repo).

Celem opisanych powyżej transakcji jest efektywne zarządzanie aktywami płynnymi Funduszu oraz zwiększanie stopy zwrotu z inwestycji.

7.2. Ogólne dane dotyczące transakcji SFT

7.2.1 Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:

Przedmiotem transakcji SFT mogą być dłużne papiery wartościowe oraz akcje.

7.2.2 Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:

Maksymalny udział aktywów danego Subfunduszu, które mogą być przedmiotem transakcji SFT wynosi 200% wartości aktywów danego Subfunduszu.

7.2.3 Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji:

Szacowany odsetek aktywów, które będą przedmiotem:

1) pożyczek papierów wartościowych – do 20% wartości aktywów danego Subfunduszu
2) transakcji buy-sell back oraz sell-buy back – do 100% wartości aktywów danego Subfunduszu
3) transacji repo oraz reverse repo – do 100% wartości aktywów danego Subfunduszu

7.2.4 Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy)

Dokonując transakcji SFT Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego rodzaju papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem płynności dla danego papieru wartościowego jak i oceny kredytowej kontrahenta transakcji (w szczególności analiza ratingów nadawanych przez instytucja ratingowe) oraz jego sytuacji finansowej. Transakcje SFT mogą być dokonywane wyłącznie z instytucjami bankowymi lub instytucjami finansowymi z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, krajach należących do OECD oraz Krajach Członkowskich UE nienależących do OECD podlegającymi nadzorowi właściwego organu nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w państwie swojej siedziby.

7.2.5 Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń

Zabezpieczeniem transakcji SFT przyjmowanym przez Fundusz mogą być środki pieniężne lub dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub rządy państw należących do OECD. Fundusz będzie przyjmował jako zabezpieczenie papiery o zapadalności do 15 lat. Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu. Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji z uwagi na fakt, iż w praktyce rynków kapitałowych obserwuje się czasami korelacje zachowania cen akcji wynikające chociażby z podobnego zachowania inwestorów w ramach danego rynku, rynków w danym regionie lub nawet w skali globalnej.

7.2.6 Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające

O ile umowy z poszczególnymi kontrahentami transakcji nie zawierają szczegółowych postanowień dotyczących wyceny zabezpieczeń, wycena zabezpieczenia zależy od instrumentu, jaki stanowi zabezpieczenie i jest zgodna z zasadami wyceny składników lokat, opisanymi niniejszym Prospekcie Informacyjnym.

W ramach zarzadzania ryzykiem kontrahenta Fundusz wycenia codziennie przedmiot zabezpieczenia według wartości godziwej i porównuje jego wartość z kwotą rozliczenia transakcji STF.

7.2.7 Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z transakcjami SFT, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń

Z zawieraniem transakcji SFT a także zarzadzaniem zabezpieczeniami tych transakcji wiążą się następujące ryzyka:

Ryzyko operacyjne – ryzyko powstania straty na skutek niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, błędów ludzkich lub systemów, lub na skutek zdarzeń zewnętrznych. W szczególności skutkiem materializacji takiego ryzyka są błędnie rozliczone transakcje, opóźnienia w dostarczeniu środków lub zabezpieczeń oraz niewłaściwe kwoty transakcji;

Ryzyko płynności - ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach danego Subfunduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, w szczególności dla transakcji SFT brak możliwości odkupienia ponownie zainwestowanych zabezpieczeń i dostarczenia ich kontrahentowi w dniu wymagalności. Ryzyko płynności w danym Subfunduszu jest zarządzane na poziomie płynności aktywów jak i złożonych zabezpieczeń;

Ryzyko kredytowe, w tym ryzyko kontrahenta - ryzyko poniesienia straty wynikającej z niewywiązania się kontrahenta z zawartej umowy, a zwłaszcza wystąpienia braku spłaty przez niego zobowiązań zaciągniętych z tytułu udzielonej pożyczki lub innych podobnych zobowiązań np. z tytułu rat kapitałowych, odsetek i innych opłat (w tym prowizji) w terminach określonych w umowie z Funduszem, a także zagrożenie zmniejszenia się wartości aktywów Subfunduszu wynikające ze zmiany jakości i wartości tych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest zarządzane poprzez wymianę zabezpieczeń zmiennych jeśli umowa z kontrahentem tak stanowi, w przeciwnym przypadku poprzez codzienne monitorowanie poziomu rozbieżności pomiędzy wartością transakcji a kwota zabezpieczeń dla danego kontrahenta;

Ryzyko rynkowe - ryzyko poniesienia straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów danego Subfunduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, w szczególności stóp procentowych, kursów walutowych. Ryzyko rynkowe wynikające z transakcji SFT jest agregowane do globalnej wrażliwości na poszczególne czynniki ryzyka Subfunduszu;

Ryzyko przechowywania – ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe;

Ryzyko prawne (w tym ryzyko braku zgodności) – ryzyko związane z możliwością zmiany otoczenia prawnego, na którym działa Funduszu, na które Fundusz nie ma wpływu, w tym również jurysdykcji innych krajów określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji w sposób odmiennych niż prawo polskie;

Ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje gdy kontrahent Funduszu ponownie wykorzystuje papiery wartościowe stanowiące zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji zawartej z Funduszem.

7.2.8 Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających transakcjom SFT oraz otrzymanych zabezpieczeń

Aktywa podlegające transakcjom SFT jak również otrzymane w związku z nimi zabezpieczenia przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

7.2.9 Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń

Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia SFTR oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej poszczególnych Subfunduszy, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

7.2.10 Zasady dotyczące podziału zysków z transakcji SFT: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez transakcje SFT jest przekazywany do przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, a także opis kosztów i opłat przypisanych zarządzającemu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender"). Prospekt emisyjny lub informacje ujawniane inwestorom wskazują również, czy są to jednostki powiązane z zarządzającym

Całość dochodów z transakcji SFT zasila aktywa danego Subfunduszu. Koszty i opłaty związane z zawieranymi transakcjami SFT, w szczególności opłaty i prowizje pokrywane są z aktywów danego Subfunduszu.

8. Informacje wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych)

8.1. Administratorem danych osobowych Uczestników, ich pełnomocników, małżonków lub byłych małżonków Uczestników, dzieci Uczestników oraz Osób Uprawnionych jest Fundusz, zarządzany przez PFR TFI S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kruczej 50, 00-025 Warszawa, nr tel.: +48 22 341 70 00, adres e-mail: sekretariat@pfrtfi.pl.

8.2. Dane kontaktowe Towarzystwa w zakresie ochrony danych osobowych: adres e-mail: dane.osobowe@pfrtfi.pl, nr tel.: +48 22 341 70 00.

8.3. Dane osobowe będą przetwarzane w celu:

- realizacji uprawnień związanych z uczestnictwem Uczestnika w Funduszu na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólnym rozporządzeniem o ochronie danych, zwanego dalej „RODO"),
- wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na Administratorze, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c RODO, wynikających z ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych, ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczpospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS), ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustaw podatkowych;
- do celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Administratora lub stronę trzecią na podstawie art. 6 ust. 1 lit. f RODO, za które Administrator uznaje: marketing bezpośredni, dochodzenie i obronę przed roszczeniami, zapobieganie oszustwom, przesyłanie danych w ramach grupy przedsiębiorstw, prowadzenie statystyk i analiz, zapewnienie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, stosowanie systemów kontroli wewnętrznej.

8.4. Kategorie danych osobowych przetwarzanych przez Administratora: imię (imiona) i nazwisko, PESEL, data urodzenia, seria i numer dokumentu stwierdzającego tożsamość, adres zamieszkania, adres do korespondencji, nr telefonu, adres poczty elektronicznej.

8.5. Odbiorcami danych osobowych są: Agent Transferowy, Depozytariusz, Polski Fundusz Rozwoju S.A., podmioty świadczące usługi doradcze, audytowe, księgowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów, marketingowe, jak również biegli rewidenci Funduszu.

8.6. Dane osobowe będą przechowywane przez okres: uczestnictwa Uczestnika w Funduszu oraz niezbędny do realizacji uprawnień związanych z uczestnictwem, wypełniania obowiązków prawnych ciążących na Administratorze oraz dochodzenia i obrony przed roszczeniami przez okres wynikający z biegu ogólnych terminów przedawnienia roszczeń liczony od ustania uczestnictwa.

8.7. Osobom wskazanym w pkt 8.1. powyżej przysługuje prawo:

- wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim,
- wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych, gdy przetwarzanie jest niezbędne do pozostałych celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Administratora, bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania,
- dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych,
- wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych.

8.8. Podanie danych osobowych jest dobrowolne, jednak jest niezbędne do realizacji uprawnień związanych z uczestnictwem Uczestnika w Funduszu.

8.9. O ile dana osoba nie podała swoich danych osobowych Administratorowi bezpośrednio, zostały one Administratorowi przekazane przez Uczestnika Funduszu lub Podmiot Zatrudniający Uczestnika Funduszu.

9. Informacje o których mowa w art. 39 ustawy z dnia 28 stycznia 2020 r. o prawach konsumenta (Dz. U. z 2023 r., poz. 2759 z późn. zm.)

9.1. Informacje o imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) przedsiębiorcy, organie, który zarejestrował działalność gospodarczą przedsiębiorcy, a także numerze, pod którym przedsiębiorca został zarejestrowany, a w przypadku gdy działalność przedsiębiorcy wymaga uzyskania zezwolenia - danych dotyczących instytucji udzielającej zezwolenia

Fundusz jest reprezentowany przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Kruczej 50. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.
Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rodziny i Rejestrowy pod numerem RFI 1642
Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w którym każdy z subfunduszy jest subfunduszem zdefiniowanej daty, o którym mowa w art. 39 ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2024 r. poz. 427), utworzenie którego, zgodnie z art. 15a Ustawy, nie wymaga uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

9.2. Informacje o imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) w Rzeczypospolitej Polskiej przedstawiciela przedsiębiorcy, o ile taki występuje

Organem Funduszu jest PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Kruczej 50.

9.3. Informacje o imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) podmiotu innego niż przedsiębiorca świadczący usługi finansowe na odległość, w tym operatora środków porozumiewania się na odległość, oraz charakterze, w jakim podmiot ten występuje wobec konsumenta i tego przedsiębiorcy

Nie dotyczy.

9.4. Informacje o istotnych właściwościach świadczenia i jego przedmiotu

Informacje o istotnych właściwościach świadczeń, w tym sposobu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa zostały wskazane w Rozdziale III Prospektu Informacyjnego.

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

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU danego Subfunduszu, obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane w tym celu na rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza, pod warunkiem, że Fundusz otrzymał Informację Zbiorczą od Podmiotu Zatrudniającego. W przypadku braku Informacji Zbiorczej Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym Fundusz otrzymał Informację Zbiorczą.

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

- koszty i opłaty określone zostały w art. 40, 45, 50, 55, 60, 65, 70, 75 i 80 Statutu Funduszu w odniesieniu do każdego Subfunduszu;
- wynagrodzenie Towarzystwo określono w art. 41, 46, 51, 56, 61, 66, 71, 76 i 81 Statutu Funduszu w odniesieniu do każdego Subfunduszu.

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

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

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

9.7. Informacje o zasadach zapłaty ceny lub wynagrodzenia

Zasady zapłaty ceny za nabycie Jednostek Uczestnictwa zostały wskazane w Rozdziale III Prospektu Informacyjnego.

9.8. Informacje o kosztach oraz terminie i sposobie świadczenia usługi

Informacje o opłatach manipulacyjnych z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa zostały wskazane w Rozdziale IV Statutu Funduszu. Terminy i sposoby zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa zostały wskazane w Rozdziale III Prospektu Informacyjnego.

9.9. Informacje o prawie oraz sposobie odstąpienia od umowy, o którym mowa w art. 40 ust. 1 i 2, albo wskazaniu, że prawo takie nie przysługuje, oraz wysokości ceny lub wynagrodzenia, które konsument jest obowiązany zapłacić w przypadku określonym w art. 40 ust. 4

Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy stronie nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy.

9.10. Informacje o dodatkowych kosztach ponoszonych przez konsumenta wynikających z korzystania ze środków porozumiewania się na odległość, jeżeli mogą one wystąpić

W przypadku korzystania przez Uczestnika (lub klienta) z środków porozumiewania się na odległość należy się liczyć z możliwością obciążania dodatkowymi kosztami wg. stawek operatora usług telekomunikacyjnych.

9.11. Informacje o terminie, w jakim oferta lub informacja o cenie lub wynagrodzeniu mają charakter wiążący

Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalona na dany Dzień Wyceny jest publikowana na stronach internetowych Towarzystwa www.pfrtfi.pl, najpóźniej w następnym dniu roboczym po jej dokonaniu, do godziny 23:59, z zastrzeżeniem, że w przypadkach wystąpienia zdarzenia niezależnego od Towarzystwa i podmiotów, za których działania Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, a wpływających na termin publikacji, publikacja Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa dokonywana jest niezwłocznie po ustaniu tego zdarzenia lub skutków tego zdarzenia. Fundusz na stronach internetowych Towarzystwa www.pfrtfi.pl będzie publikować ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

9.12. Informacje o minimalnym okresie, na jaki ma być zawarta umowa o świadczenia ciągłe lub okresowe

Nie dotyczy.

9.13. Informacje o miejscu i sposobie składania reklamacji

Miejsce i sposób złożenia reklamacji wskazano w pkt 4.3. Rozdziału XV.

9.14. Informacje o możliwości pozasądowego rozstrzygania sporów wynikających z umowy

Informacje o możliwości skorzystania z pozasądowego rozstrzygania sporów wskazane zostały w pkt 5 Rozdziału XV.

9.15. Informacje o prawie wypowiedzenia umowy, o którym mowa w art. 42, oraz skutkach tego wypowiedzenia, w tym karach umownych

Wypowiedzenie umowy o uczestnictwo w PPK możliwe jest na zasadach określonych w Ustawie o PPK. W przypadku wypowiedzenia umowy Uczestnik nie jest obciążany karami umownymi.

9.16. Informacje o istnieniu funduszu gwarancyjnego lub innych systemów gwarancyjnych, jeżeli takie istnieją

Fundusz nie udziela gwarancji.

9.17. Informacja o prawie właściwym państwa, które stanowi podstawę dla stosunków przedsiębiorcy z konsumentem przed zawarciem umowy na odległość oraz prawie właściwym do zawarcia i wykonania umowy;

Prawem właściwym przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa jest prawo polskie, w szczególności Ustawa i Ustawa o PPK.

9.18. Informacje o języku stosowanym w relacjach przedsiębiorcy z konsumentem

Językiem stosowanym w relacjach pomiędzy Funduszem a Uczestnikiem jest język polski.

9.19. Informacje o sądzie właściwym do rozstrzygania sporów związanych z wykonywaniem umowy

Sądem właściwym do rozstrzygania sporów z uczestnictwem w Funduszu jest sąd właściwy zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa polskiego.

10. Informacje wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych

10.1. Sposób, w jaki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych

Towarzystwo w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych uwzględnia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Przez ryzyko dla zrównoważonego rozwoju rozumie się sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

W celu uzyskania kompleksowego obrazu lokaty Funduszu, a tym samym ocenę potencjalnego zwrotu z inwestycji, Towarzystwo, przy dokonywaniu analizy fundamentalnej inwestycji, uwzględnia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju i identyfikuje je, podobnie jak inne ryzyka inwestycyjne.

Towarzystwo, w ramach analizy ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, korzysta z określonych metodologii i dostępnych baz danych, zawierających dane dotyczące ochrony środowiska naturalnego, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego pochodzących od wyspecjalizowanych podmiotów zewnętrznych zajmujących się analizami, jak również przeprowadza stosowne analizy wewnętrzne w tym zakresie. Towarzystwo opracowało narzędzie wspierające ocenę ryzyk zrównoważonego rozwoju, pozwalające na określenie potencjalnej ekspozycji emitenta na ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. Proces identyfikacji ryzyk uwzględniany jest przy dokonywaniu oceny poszczególnych inwestycji. Z uwagi na profil i rodzaje funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo oraz rodzaje portfeli, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, identyfikacja ryzyk dla zrównoważonego rozwoju nie będzie, co do zasady, stanowić podstawy podjęcia negatywnej decyzji co do dokonania potencjalnej inwestycji, jak również stanowić wyłącznej podstawy do zbycia już posiadanych aktywów.

10.2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji w Fundusz

Aktualnie nie jest możliwe jednoznaczne określenie wpływu ewentualnego ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji w Fundusz. Fundusz, prowadząc działalność inwestycyjną stosuje zasady ograniczania ryzyka inwestycyjnego, które skutkują rozproszeniem ryzyka. W konsekwencji, materializacja ewentualnego ryzyka dla zrównoważonego rozwoju nie powinna istotnie wpłynąć na zwrot z inwestycji w Fundusz.

11. Oświadczenie z art. 7 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088

Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

12. Oświadczenie o uwzględnianiu głównych niekorzystnych skutków podejmowanych decyzji inwestycyjnych

Towarzystwo oświadcza, że nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju decyzji inwestycyjnych podejmowanych na poziomie Funduszu. Przyczyną nieuwzględniania głównych niekorzystnych skutków podejmowanych decyzji inwestycyjnych jest ograniczona dostępność danych dotyczących zrównoważonego rozwoju od spółek portfelowych lub spółek mogących stanowić lokaty Funduszu, które są niezbędne do prawidłowego ustalenia wpływu podejmowanych decyzji inwestycyjnych na czynniki zrównoważonego rozwoju. Towarzystwo w przyszłości rozważy uwzględnianie głównych niekorzystnych skutków, o ile jakość i dostępność danych ulegnie poprawie.

ROZDZIAŁ XVI. Załączniki

1. Definicje pojęć i objaśnienia skrótów

W Prospekcie użyto następujących definicji i określeń skrótowych:

1) **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejestry, 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:
   a) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
   b) obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe,
   c) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu,
   d) depozyty bankowe,
   e) 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,
   f) 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 kategorie lokat, o których mowa w lit. a)–e);
7) **Część Udziałowa** – część Aktywów danego Subfunduszu, która jest lokowana w następujące instrumenty finansowe:
   a) akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe,
   b) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom

wynikającym z akcji,

c) 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,

d) 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 kategorie lokat, o których mowa w lit. a)–c);

8) **Depozytariusz** – Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Puławskiej 15, 02-515 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) **GPW –** Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

15) **IKE** – indywidualne konto emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego;

16) **Informacja Zbiorcza** – informacja przesyłana w postaci elektronicznej przez Podmiot Zatrudniający do Agenta Transferowego, w dniu dokonania Wpłat, zawierająca co najmniej listę Uczestników, na rzecz których dokonywana jest Wpłata wraz z określeniem kwot odprowadzanych odpowiednio jako poszczególne rodzaje Wpłat.

17) **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;

18) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne, o których mowa w Ustawie,

19) **Jednostka Uczestnictwa** – tytuł prawny reprezentujący prawa majątkowe do udziału w Aktywach Netto danego Subfunduszu określone Statutem i Ustawą;

20) **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;

21) **Kodeks Cywilny** - ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny;

22) **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego;

23) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;

24) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;

25) **Osoba Uprawniona** – osoba fizyczna wskazana przez Uczestnika PPK lub spadkobierca Uczestnika PPK, które, na zasadach określonych w Ustawie o PPK otrzymają środki zgromadzone na Rachunku PPK przez Uczestnika PPK w przypadku jego śmierci;

26) **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 urlopach górniczych i urlopach 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;

27) **Państwo Członkowskie –** państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, będące członkiem Unii Europejskiej;

28) **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.

29) **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;

30) **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;

31) **Poważne Zachorowanie** – poważne zachorowanie w rozumieniu Ustawy o PPK;

32) **PPE** - pracowniczy program emerytalny w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych;

33) **PPK** – pracownicze plany kapitałowe w rozumieniu Ustawy o PPK;

34) **Prospekt** – prospekt informacyjny Funduszu;

35) **Rachunek Małżeński** – wspólny Rejestr Uczestnika i małżonka Uczestnika otwierany na zasadach określonych w Ustawie o PPK;

36) **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.

37) **Rejestr Uczestnika –** elektroniczna ewidencja danych dotycząca Uczestnika wyodrębniona w Rejestrze Uczestników Funduszu;

38) **Rejestr Uczestników Funduszu** – elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu, Fundusz wydziela Subrejestry dla każdego Subfunduszu;

39) **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 .

40) **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;

41) **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 Securites 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;

42) **Statut** – Statut PFR PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;

43) **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;

44) **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;

45) **Subrejestr** – wyodrębniona w ramach Rejestru Uczestnika elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestnika i Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz w ramach danego Subfunduszu;

46) **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;

47) **Towarzystwo** – PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;

48) **Uczestnik, Uczestnik PPK** – osoba fizyczna, na rzecz której w Subrejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;

49) **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;

50) **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;

51) **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;

52) **Ustawa o PPK** - ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych;

53) **Ustawa o obrocie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;

54) **Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej** – ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;

55) **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;

56) **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;

57) **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;

58) **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;

59) **Wpłata** – wpłaty wnoszone do Funduszu tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, na zasadach określonych w przepisach prawa;

60) **Wypłata** – dokonywana na wniosek Uczestnika wypłata środków pieniężnych zgromadzonych w PPK tytułem odkupienia Jednostek Uczestnictwa realizowana na warunkach określonych w Ustawie o PPK;

61) **Wypłata 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;

62) **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;

63) **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;

64) **Zdefiniowana Data** – rok, w którym wiek 60 lat osiągają osoby urodzone w roku stanowiącym środek przedziału roczników, dla których dany Subfundusz jest właściwy;

65) **Zgromadzenie Uczestników** – organ Funduszu posiadający kompetencje określone w Statucie i Ustawie;

66) **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.

2. Statut

STATUT

PFR PPK
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

CZĘŚĆ 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 Subrejestry, 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:
   g) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
   h) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
   i) 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:
   a) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
   b) obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe,
   c) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu,
   d) depozyty bankowe,

e) 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,
f) 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 kategorie lokat, o których mowa w lit. a)–e);

7) **Część Udziałowa** – część Aktywów danego Subfunduszu, która jest lokowana w następujące instrumenty finansowe:
a) akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe,
b) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
c) 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,
d) 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 kategorie lokat, o których mowa w lit. a)–c);

8) **Depozytariusz** – Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Puławskiej 15, 02-515 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 Wpłat, 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 otrzymają 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 urlopach górniczych i urlopach 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 Subrejestry 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 Securites 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) **Wypłata** – dokonywana na wniosek Uczestnika wypłata środków pieniężnych zgromadzonych w PPK tytułem odkupienia Jednostek Uczestnictwa realizowana na warunkach określonych w Ustawie o PPK;
60) **Wypłata 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 osiągają 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.
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.
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 zawiesza 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. Puławskiej 15, 02-515 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. 81l 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 Wypłaty 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 Wypłaty, Wypłaty 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 Subrejestry.
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 Subrejestry 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 umarzane 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 Subrejestru 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 zawieszone 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 zaoferowanie 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 godziwej 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 Rzeczpospolitej 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 Rzeczpospolitej 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 Funduszu 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 i 80 w odniesieniu do każdego Subfunduszu.
2. Zobowiązania związane z działalnością danego Subfunduszu obciążają wyłącznie ten Subfundusz.
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 i 81 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 dodatniej 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 należytym uwzględnieniem interesu Uczestników Subfunduszu i Uczestników Funduszu.
6. W związku z likwidacją Subfunduszu Towarzystwo, ogłoszeniem opublikowanym na stronie 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 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) upłynie okres wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji Depozytariusza, a do dnia upływu tego okresu Fundusz nie zawrze 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. 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.
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 wchodzą 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.

CZĘŚĆ 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 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 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 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 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 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 XIV. PFR PKK 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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. 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 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 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 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 kategorie 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 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.

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie 2

1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie 2

2. Nazwa i siedziba Towarzystwa 2

3. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 1 2

ROZDZIAŁ II. Dane o Towarzystwie 3

1. Firma (nazwa), kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej 3

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo 3

3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane 3

4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy 3

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa 3

6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji 3

7. Imiona i nazwiska: 3

7.1. Członków Zarządu Towarzystwa ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie 3

7.2. Członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego 4

7.3. Osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem oraz Subfunduszami 4

8. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w punkcie 7, funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu 4

8.1. Zarząd Towarzystwa 4

8.2 Rada Nadzorcza Towarzystwa 4

8.3 Osoby fizyczne odpowiedzialne w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem i Subfunduszami 5

8.4 Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem 6

9. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń wraz z informacją, że szczegółowe informacje o tej polityce, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, jeżeli został ustanowiony w Towarzystwie, są dostępne na stronie internetowej oraz ze wskazaniem strony internetowej, na której polityka ta jest udostępniona 6

ROZDZIAŁ III. Dane o Funduszu 8

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu 8

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych 8

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz 8

4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu 8

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa 9

6. Sposób i szczegółowe warunki: 9

6.1. Zbywania Jednostek Uczestnictwa 9

6.2. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa 10

6.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych 10

6.4. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłaty dochodów Funduszu 10

6.5. Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych 15

6.6. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa 16

6.7. Kolejność realizacji zleceń 16

7. Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem 16

8. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa 17

9. Zwięzłe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników wraz ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacje, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się obowiązek zapłaty podatku dochodowego 17

9.1. Obowiązki podatkowe Funduszu 17

9.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu 17

10. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa 20

11. Określenie metod i zasad dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości fnduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną 20

11.1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy 20

11.2. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych 24

12. Informacje o utworzeniu rady inwestorów 27

13. Informacje o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników, o którym mowa w art. 113a Ustawy 27

ROZDZIAŁ IV. Subfundusz PFR PPK 2025 28

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu 28

1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy 28

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 30

1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz 31

1.4. Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy 31

1.5. Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną 31

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji. 31

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 31

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu 31

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka: 32

3. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 35

4.1. Wskazanie postanowień Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów 35

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC), wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a także wskaznie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych 35

4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika 35

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 36

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem 36

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot 36

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 36

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym 36

5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach 37

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark); wsazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce 38

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2. 38

5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości 38

ROZDZIAŁ V. Subfundusz PFR PPK 2030 39

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu 39

1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy 39

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 41

1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz 42

1.4. Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy 42

1.5. Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną 42

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji. 43

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 43

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu 43

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka: 44

3. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 46

4.1. Wskazanie postanowień Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów 46

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC), wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych 46

4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika 47

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 47

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem 47

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot 47

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 47

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym 47

5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach 48

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce 49

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2. 49

5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości 49

ROZDZIAŁ VI. Subfundusz PFR PPK 2035 50

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu 50

1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy 50

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 52

1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz 53

1.4. Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy 53

1.5. Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną..... 53

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji. 53

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 53

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu 54

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka: 54

3. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 57

4.1. Wskazanie postanowień Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczeólnych rodzajów kosztów..... 57

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC), wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a także wskaznie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych 57

4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika..... 58

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 58

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem 58

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot..... 58

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 58

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym..... 58

5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach..... 59

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark); wsazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce 60

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2. 60

5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości 60

ROZDZIAŁ VII. Subfundusz PFR PPK 2040 61

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu 61

1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy 61

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 63

1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz 64

1.4. Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy 64

1.5. Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną 64

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji. 64

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 64

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lu sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu 65

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka: 65

3. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 68

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz 68

4.1. Wskazanie postanowień Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczeólnych rodzajów kosztów 68

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC), wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a także wskaznie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych 68

4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika 69

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 69

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem 69

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot 69

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 69

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym 69

5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach 70

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark); wsazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce 71

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2. 71

5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, oraz że wyniki historycze nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości 71

ROZDZIAŁ VIII. Subfundusz PFR PPK 2045 72

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu 72

1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy 72

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 74

1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz 75

1.4. Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy 75

Wartość Aktywów Netto może cechować się dużą zmiennością, ponieważ w skład portfela inwestycyjnego wchodzą akcje i inne instrumenty charakteryzujące się wysoką zmiennością. 75

1.5. Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną 75

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji. 75

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 76

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lu sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu 76

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka: 76

3. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 79

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz 79

4.1. Wskazanie postanowień Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów 79

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC), wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych 79

4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika 80

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 80

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem 80

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot 80

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 80

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym 80

5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach 81

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce 82

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2. 82

5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, oraz że wyniki historycze nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości 82

ROZDZIAŁ IX. Subfundusz PFR PPK 2050 83

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu 83

1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy 83

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 85

1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz 86

1.4. Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy 86

Wartość Aktywów Netto może cechować się dużą zmiennością, ponieważ w skład portfela inwestycyjnego wchodzą akcje i inne instrumenty charakteryzujące się wysoką zmiennością. 86

1.5. Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną 86

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji. 86

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 87

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lu sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu 87

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka: 88

3. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 90

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz 90

4.1. Wskazanie postanowień Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczeólnych rodzajów kosztów 90

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC), wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a także wskaznie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych 90

4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika 91

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 91

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem 91

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot 91

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 92

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym 92

5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach 92

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce 93

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2. 93

5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, oraz że wyniki historycze nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości 93

ROZDZIAŁ X. Subfundusz PFR PPK 2055 94

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu 94

1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy 94

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 96

1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz 97

1.4. Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy 97

Wartość Aktywów Netto może cechować się dużą zmiennością, ponieważ w skład portfela inwestycyjnego wchodzą akcje i inne instrumenty charakteryzujące się wysoką zmiennością. 97

1.5. Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną 97

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji. 97

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 98

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na

określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lu sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu 98

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka: 99

3. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 101

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz 101

4.1. Wskazanie postanowień Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów 101

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC), wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a także wskaznie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych 101

4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika 102

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 102

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem 102

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot 102

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 103

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym 103

5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach 103

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark); wsazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce 104

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2. 104

5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, oraz że wyniki historycze nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości 104

ROZDZIAŁ XI. Subfundusz PFR PPK 2060 106

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu 106

1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tj cechy..... 106

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 108

1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz..... 109

1.4. Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy..... 109

Wartość Aktywów Netto może cechować się dużą zmiennością, ponieważ w skład portfela inwestycyjnego wchodzą akcje i inne instrumenty charakteryzujące się wysoką zmiennością. 109

1.5. Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną..... 109

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji. 109

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 110

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lu sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu 110

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka: 110

3. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 113

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz 113

4.1. Wskazanie postanowień Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczeólnych rodzajów kosztów..... 113

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC), wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a także wskaznie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych 113

4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika..... 114

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 114

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem..... 114

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot 114

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 114

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym 114

5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach 115

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark); wsazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce 116

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2. 116

5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, oraz że wyniki historycze nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości 116

ROZDZIAŁ XII. Subfundusz PFR PPK 2065 117

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu 117

1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy 117

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 119

1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz 120

1.4. Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy 120

Wartość Aktywów Netto może cechować się dużą zmiennością, ponieważ w skład portfela inwestycyjnego wchodzą akcje i inne instrumenty charakteryzujące się wysoką zmiennością. 120

1.5. Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną 120

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji. 120

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 121

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na

określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lu sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu 121

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka: 121

3. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 124

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz 124

4.1. Wskazanie postanowień Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczeólnych rodzajów kosztów..... 124

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC), wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a także wskaznie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych 124

4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika..... 125

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 125

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem..... 125

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot..... 125

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 125

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym..... 125

5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach..... 126

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark); wsazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce 126

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2. 126

5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, oraz że wyniki historycze nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości..... 126

ROZDZIAŁ XIII. Dane o Depozytariuszu..... 127

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi 127

2. Zakres obowiązków Depozytariusza..... 127

3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy 128

4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza 129

5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu 129

6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu 129

7. Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wyknywanie funkcji depozytariusza Funduszu 129

ROZDZIAŁ XIV. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz 131

1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego 131

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa 131

3. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa 131

4. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią 131

5. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu 131

6. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych 131

7. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu 131

8. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu 131

9. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo powierzyło czynności wyceny aktywów Funduszu 131

ROZDZIAŁ XV. Informacje dodatkowe 132

1. Inne informacje, których umieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz 132

2. Wskazanie miejsc, w których zostaną udostępnione Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdania finansowe Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami, oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy 132

3. Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszach 132

4. Zasady składania i rozpatrywania skarg przez PFR TFI S.A. 132

4.1. Definicje 132

4.2. Reklamacja 133

4.4. Rozpatrzenie reklamacji 133

4.5. Odpowiedź na reklamację 134

4.6. Tryb odwoławczy 135

5. Informacja o podmiocie uprawnionym do pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami135

6. Informacje dla Klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego przekazywane na podstawie art. 222a ust. 6 Ustawy..... 135

6.1. Firma (nazwa), siedziba i adres funduszu. 135

6.2. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, który zarządza Funduszem, a także Depozytariusza, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu, z opisem ich obowiązków oraz praw uczestnika Funduszu..... 135

6.3. Opis przedmiotu działalności Funduszu, w tym celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnej, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, graniczeń inwestycyjnych, okoliczności w których Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, jaki może być stosowany w ich imieniu. 136

6.4. Opis procedur, na podstawie których fundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną.137

6.5. Opis sposobu, w jaki Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego, albo zawarcia umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania funduszem. 137

6.6. Informacja o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ryzykiem oraz o powierzeniu przez depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów, ze wskazaniem podmiotów, którym ostało powierzone wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wyniknąć z przekazania ich wykonywania. 138

6.7. Informacja o zakresie odpowiedzialności depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności. 138

6.8. Opis metod i zasad wyceny aktywów..... 139

6.9. Opis zarządzania płynnością. 139

6.10. Informacja o stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich uczestników Funduszu albo opis preferencyjnego traktowania poszczególnych uczestników, z uwzględnieniem ich prawnych i gospodarczych powiązań z Funduszem lub z Towarzystwem, jeżeli mają miejsce..... 140

6.11. Informację o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez uczestników Funduszu oraz maksymalną ich wysokość. 140

6.12. Ostatnie roczne sprawozdanie AFI Funduszu. 140

6.13. Informacja o ostatniej wartości aktywów netto Subfunduszu lub informacja o ostatniej cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa oraz informacja o tej wartości lub cenie w ujęciu historycznym albo informacja o miejscu udostępnienia tych danych. 140

6.14. Firma (nazwa), siedziba i adres prime brokera będącego kontrahentem Funduszu, alternatywnej spółki inwestycyjnej albo unijnego AFI oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz ojego odpowiedzialności. ... 140

6.15. Wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji, o których mowa w art. 222b Ustawy. ... 141

7. Informacje ujawniane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządenia (UE) nr 648/2012 (SFTR) 141

7.1. Ogólny opis transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych (SFT) i ogólny opis swapów przychodu całkowitego stosowanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania i uzasadnienie ich stosowania 141

7.2. Ogólne dane dotyczące transakcji SFT 142

8. Informacje wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) 144

9. Informacje o których mowa w art. 39 ustawy z dnia 28 stycznia 2020 r. o prawach konsumenta (Dz. U. z 2023 r., poz. 2759 z późn. zm.) 145

10. Informacje wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych 148

10.1. Sposób, w jaki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych 148

10.2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji w Fundusz 148

11. Oświadczenie z art. 7 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 148

12. Oświadczenie o uwzględnianiu głównych niekorzystnych skutków podejmowanych decyzji inwestycyjnych 148

ROZDZIAŁ XVI. Załączniki 149

1. Definicje pojęć i objaśnienia skrótów 149

2. Statut 155