



Prospekt Informacyjny

AXA Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (AXA Emerytura SFIO)

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- AXA Emerytura 2025
- AXA Emerytura 2030
- AXA Emerytura 2035
- AXA Emerytura 2040
- AXA Emerytura 2045
- AXA Emerytura 2050
- AXA Emerytura 2055
- AXA Emerytura 2060
- AXA Emerytura 2065*

* Fundusz rozpocznie zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AXA Emerytura 2065, kiedy w imieniu i na rzecz Uczestników PPK urodzonych w latach 2003-2007 zostanie zawarta pierwsza Umowa o prowadzenie PPK, tj. nie wcześniej niż od dnia 1 stycznia 2021 r. O rozpoczęciu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AXA Emerytura 2065, Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej tfi.axa.pl.

Organem Funduszu jest AXA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chłodnej 51, 00-867 Warszawa, tfi.axa.pl.

Niniejszy Prospekt Informacyjny został sporządzony na podstawie art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczenia wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy.

Miejsce i data sporządzenia: Warszawa, 3 kwietnia 2019 r.

Ostatni tekst jednolity Prospektu Informacyjnego został sporządzony 27 listopada 2019 r.

Rozdział I OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

I.1 Firma, siedziba i adres Towarzystwa

AXA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chłodnej 51, 00-867 Warszawa, Rzeczpospolita Polska.

I.2 Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa

Robert Garnczarek – Prezes Zarządu

Paweł Mizerski – Wiceprezes Zarządu

I.3 Oświadczenie osób, o których mowa w pkt I.2

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i Rozporządzenia, a także że wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją – poza ujawnionymi w Prospekcie – okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Robert Garnczarek
Prezes Zarządu

Paweł Mizerski
Wiceprezes Zarządu

Rozdział II DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

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

Firma	AXA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Telefon	22 555 07 00
Fax	22 555 07 01
Adres głównej strony internetowej	tfi.axa.pl
Adres poczty elektronicznej	axa.tfi@axa.pl

II.2 Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 27 kwietnia 2010 roku.

II.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 (KRS).

Numer KRS: 0000329866.

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

Kapitał własny Towarzystwa na dzień 31.12.2017 r. wynosi 19 809 tys. zł i składa się z:

- 1) kapitał zakładowy: 13 500 tys. zł;
- 2) kapitał zapasowy: 1 042 tys. zł;
- 3) wynik finansowy netto z lat ubiegłych: 0,62 tys. zł (zysk);
- 4) bieżący wynik na działalności: 5 266 tys. zł (zysk).

II.5 Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa

Kapitał zakładowy Towarzystwa w wysokości 13 500 tys. zł został w pełni opłacony gotówką przed rejestracją Towarzystwa i w wyniku kolejnych podwyższeń kapitału w rejestrze przedsiębiorców.

II.6 Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji, oraz firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Założyciel Towarzystwa – spółka AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 51, 00-867 Warszawa – objął 13 500 (trzyście tysięcy pięćset) akcji w kapitale zakładowym Towarzystwa, uprawniających do 13 500 (trzyście tysięcy pięćset) głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowi 100% akcji w kapitale zakładowym i 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa.

II.7 Imiona i nazwiska:

II.7.1 Członków zarządu Towarzystwa wraz ze wskazaniem funkcji w zarządzie

Robert Garnczarek – Prezes Zarządu

Paweł Mizerski – Wiceprezes Zarządu

II.7.2 Członków Rady Nadzorczej Towarzystwa

Eric Decker – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Artur Krzysztof Maliszewski – Członek Rady Nadzorczej

Charles Levi – Członek Rady Nadzorczej

Maciej Krzysztof Witucki – Członek Rady Nadzorczej

II.7.3 Osób fizycznych zarządzających Funduszem

Sebastian Liński – zarządzający funduszem
Paweł Mizerski – zarządzający funduszem
Andrzej Nowak – zarządzający funduszem
Karol Paczuski – zarządzający funduszem
Grzegorz Parosa – zarządzający funduszem

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

II.8.1 Zarząd

Towarzystwo nie posiada informacji o pełnieniu przez osoby, o których mowa w pkt 7.1, funkcji poza Towarzystwem mających znaczenie dla Uczestników Funduszu.

II.8.2 Rada Nadzorcza

Towarzystwo nie posiada informacji o pełnieniu przez osoby, o których mowa w pkt 7.2, funkcji poza Towarzystwem mających znaczenie dla Uczestników Funduszu.

II.8.3 Osoby fizyczne zarządzające Funduszem

Towarzystwo nie posiada informacji o pełnieniu przez osoby, o których mowa w pkt 7.3, funkcji poza Towarzystwem mających znaczenie dla Uczestników Funduszu.

II.9 Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem oraz nazwy Funduszy Zagranicznych lub Unijnych AFI zarządzanych przez Towarzystwo

1. AXA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Globalnych Obligacji,
2. AXA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Long-Short Global Strategy,
3. AXA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Dywidendowy,
4. AXA Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
5. AXA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Towarzystwo nie zarządza żadnym Funduszem Zagranicznym ani Unijnym AFI.

II.10 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

W Towarzystwie obowiązuje opracowana przez Zarząd i zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Towarzystwa „Polityka wynagradzania Osób Mających Wpływ na Profil Ryzyka oraz Członków Zarządu” (dalej jako „Polityka”).

Polityka określa zasady wynagradzania, w tym zasady przyznawania zmiennych składników wynagrodzeń uzależnionych od osiągniętych wyników. Na zmienne składniki wynagrodzeń składa się premia oraz inne niż premia świadczenia przyznawane za wyniki pracy, w tym odprawy inne niż wynikające z przepisów prawa. Polityka odnosi się do osób zatrudnionych w Towarzystwie na podstawie umowy o pracę, kontraktu menedżerskiego, umowy zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, w szczególności: osoby podejmujące decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego funduszu, zarządzania ryzykiem, zgodności z przepisami oraz inne osoby, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych funduszy oraz Członków Zarządu („Pracownicy”).

Przyznanie oraz wysokości zmiennych składników wynagrodzenia uzależnione jest od oceny realizacji indywidualnych celów. Na wysokość wynagrodzenia zmiennego wpływu nie mają wyniki działań operacyjnych oraz obszarów podlegających kontroli ww. Pracowników, którym przyznawane są ww. składniki wynagrodzenia. Za nadzór nad realizacją Polityki, jej weryfikację, aktualizację oraz koordynację prac związanych z jej aktualizacją z odpowiednimi jednostkami organizacyjnymi Towarzystwa odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa. Realizacja Polityki podlega weryfikacji co najmniej raz w roku, a weryfikacja Polityki obejmuje przegląd wszelkich zapisów Polityki w zakresie ich aktualności.

Szczegółowe informacje o 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 ds. wynagrodzeń (jeśli został powołany) są dostępne na stronie internetowej tfi.axa.pl.

Rozdział III DANE O FUNDUSZU

Informacje wspólne dla wszystkich subfunduszy

III.1 Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Nie dotyczy. Utworzenie Funduszu nie wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

III.2 Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 22 marca 2019 r. pod numerem RFi 1633.

III.3 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

III.3.1 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii

Jednostki Uczestnictwa należą do kategorii jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz bezpośrednio, o których mowa w art. 83a ust. 1 pkt 1) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii.

III.3.2 Jednostki Uczestnictwa:

- 1) nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich;
- 2) podlegają dziedziczeniu;
- 3) nie mogą być przedmiotem zastawu.

III.4 Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu

1. Prawa Uczestnika reguluje Ustawa o PPK, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych, Statut, Prospekt Informacyjny, Umowa o zarządzanie PPK oraz Umowa o prowadzenie PPK.

2. Na zasadach określonych w Ustawie o PPK, Umowie o zarządzanie PPK, Umowie o prowadzenie PPK, Statucie oraz w niniejszym Prospekcie, Uczestnikowi przysługuje prawo do:

- 1) nabywania Jednostek Uczestnictwa za wpłaty, o których mowa w pkt III.6.1. ust. 2,
- 2) żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa poprzez złożenie Funduszowi Wniosku o:

- a) Wypłatę Podstawową;
 - b) Wypłatę Podstawową w formie świadczenia małżeńskiego;
 - c) Wypłatę na pokrycie kosztów leczenia;
 - d) zawarcie umowy na pokrycie wkładu własnego;
 - e) Wypłatę Transferową;
 - f) Zwrot;
 - g) dokonanie Konwersji lub Zamiany;
- 3) złożenia Funduszowi Wniosku o:
 - a) wskazanie Osoby Uprawnionej;
 - b) zmianę danych identyfikujących Uczestnika;
 - c) zmianę Alokacji, o ile Umowa o prowadzenie PPK będzie dopuszczała taką możliwość;
 - 4) złożenia Podmiotowi Zatrudniającemu deklaracji, o których mowa w Umowie o prowadzenie PPK dotyczących:
 - a) rezygnacji z dokonywania wpłat do PPK;
 - b) dokonywania wpłat do PPK;
 - c) Wpłaty Dodatkowej;
 - d) zmiany Wpłaty Podstawowej;
 - e) finansowania Wpłaty Podstawowej (w szczególnych okolicznościach, gdy wpłata taka nie musi być finansowana);
 - 5) ustanowienia lub odwołania pełnomocnika,
 - 6) złożenia reklamacji dotyczącej działania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności,
 - 7) dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do prospektu, Kluczowych informacji dla inwestorów, Informacji dla Klienta AFI oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy,
 - 8) dostępu do prospektu, Kluczowych informacji dla inwestorów, Informacji dla Klienta AFI oraz półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy w sieci Internet pod adresem tfi.axa.pl,
 - 9) udziału w Zgromadzeniu Uczestników,
 - 10) dostępu do informacji o zawarciu Umowy o prowadzenie PPK, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na Trwałym Nośniku Informacji,
 - 11) otrzymania od Funduszu, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na Trwałym Nośniku Informacji lub na wniosek Uczestnika w postaci papierowej, rocznej informacji, o której mowa w art. 22 ust. 4 Ustawy o PPK,
 - 12) otrzymania od Funduszu, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na Trwałym Nośniku Informacji lub na wniosek Uczestnika w postaci papierowej, informacji o warunkach Wyплаты, w pierwszym kwartale roku kalendarzowego, w którym Uczestnik osiągnie 60-ty rok życia,
 - 13) otrzymania od Funduszu, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na Trwałym Nośniku Informacji, informacji, o których mowa w art. 104 ust. 3 i 4 Ustawy o PPK – w przypadku dokonywania odpowiednio Wyплаты Transferowej lub Wyплаты.

III.5 Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Nie dotyczy. Zgodnie z art. 15a ust. 2 Ustawy, do utworzenia Funduszu nie stosuje się art. 15 ust. 2, 3 i 5, art. 26 oraz art. 28–30 Ustawy. Utworzenie Funduszu wymaga:

- 1) nadania Funduszowi Statutu przez Towarzystwo;
- 2) zawarcia przez Towarzystwo z Depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu;
- 3) wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

III.6 Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania, Konwersji i Zamiany Jednostek Uczestnictwa oraz wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu

Zasady i formę składania Wniosków przez Uczestników PPK oraz Raportów Zbiorczych przez Podmiot Zatrudniający, w tym adresy i podmioty, do których należy kierować Wnioski lub Raporty Zbiorcze, określa Umowa o prowadzenie PPK. W szczególności Umowa o prowadzenie PPK może określać, że wszelkie Wnioski składane przez Uczestników PPK względem Funduszu oraz Raporty Zbiorcze przez Podmiot Zatrudniający mogą być składane za pośrednictwem Agenta Transferowego oraz wszelkie oświadczenia i zawiadomienia składane przez Fundusz względem Uczestników PPK i Podmiotu Zatrudniającego mogą być przekazywane za pośrednictwem Agenta Transferowego. Za moment złożenia Wniosku przez Uczestnika PPK względem Funduszu oraz Raportu Zbiorczego przez Podmiot Zatrudniający jest w takiej sytuacji moment jego złożenia u Agenta Transferowego. Towarzystwo, na zasadach określonych w Umowie o prowadzenie PPK, może udostępnić możliwość składania Wniosków oraz Raportów Zbiorczych za pośrednictwem Systemu.

III.6.1 Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem ust. 8, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny.
2. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa wyłącznie za Wpłaty Podstawowe, Wpłaty Dodatkowe, Wpłaty Powitalne, Dopłaty Roczne, wpłaty dokonane od danego Subfunduszu w ramach Wyплаты Transferowej, Konwersji lub Zamiany, o których mowa w Ustawie o PPK, lub za środki przekazane przez likwidatora, o których mowa w art. 87 ust. 21 tej ustawy.
3. Fundusz w terminie 3 dni roboczych po zawarciu Umowy o prowadzenie PPK na rzecz danego Uczestnika PPK, jest zobowiązany otworzyć na jego rzecz Subrejestr.
4. Jednostki Uczestnictwa nabywane są w chwili wpisania do Subrejestru przez Agenta Transferowego liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę, o której mowa w ust. 2.
5. Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa nastąpi w terminach określonych w art. 21 Statutu.
6. Środki gromadzone przez Uczestnika PPK lokowane są w Subfunduszu właściwym dla jego wieku zgodnie z Ustawą o PPK, z zastrzeżeniem pkt III.6.3 oraz ust. 7 poniżej.
7. Uczestnik PPK, na zasadach określonych w Umowie o prowadzenie PPK, może złożyć Funduszowi wniosek o zmianę Alokacji, o ile Umowa o prowadzenie PPK będzie dopuszczała taką możliwość, z zastrzeżeniem ust. 8.
8. Fundusz rozpocznie zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AXA Emerytura 2065, kiedy w imieniu i na rzecz Uczestników PPK urodzonych w latach 2003-2007 zostanie zawarta pierwsza Umowa o prowadzenie PPK, tj. nie wcześniej niż od dnia 1 stycznia 2021 r. O rozpoczęciu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AXA Emerytura 2065, Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej tfi.axa.pl. Wniosek o dokonanie Zamiany lub wniosek o zmianę Alokacji, w wyniku których ma nastąpić zbycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AXA Emerytura 2065, może zostać złożony po rozpoczęciu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AXA Emerytura 2065.
9. Początkową wartością Jednostki Uczestnictwa w przypadku każdego Subfunduszu jest 100 zł.
10. W zakresie nieuregulowanym w Prospekcie do zbywania Jednostek Uczestnictwa, w tym zasad wstrzymania lub rezygnacji z dokonywania wpłat do Funduszu, stosuje się odpowiednie postanowienia Umowy o prowadzenie PPK i Umowy o zarządzanie PPK.

III.6.1.1 Zbywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Wpłat Podstawowych oraz Wpłat Dodatkowych

1. Wpłaty Podstawowych i Wpłaty Dodatkowych dokonuje się, począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał stosunek prawny wynikający z Umowy o prowadzenie PPK.
2. Podmiot Zatrudniający jest zobowiązany do:
 - 1) obliczenia i dokonania do Funduszu Wpłaty Podstawowych i Wpłaty Dodatkowych finansowanych przez Podmiot Zatrudniający oraz
 - 2) do obliczenia, pobrania od Uczestnika PPK i dokonania do Funduszu Wpłaty Podstawowych i Wpłaty Dodatkowych finansowanych przez Uczestnika PPK.
3. Wpłaty Podstawowe i Wpłaty Dodatkowe dokonywane są w terminie do 15 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym zostały obliczone i pobrane, chyba że wynagrodzenie Uczestnika PPK wypłacane jest w okresach krótszych niż miesiąc - wówczas Wpłaty Podstawowe i Wpłaty Dodatkowe należne za dany miesiąc dokonywane są w terminie do ostatniego dnia miesiąca.
4. Wysokość Wpłat Podstawowych oraz Wpłat Dodatkowych finansowanych przez Podmiot Zatrudniający i Uczestnika PPK, a także zasady obniżenia wysokości tych wpłat, określa Umowa o zarządzaniu PPK i Umowa o prowadzenie PPK.
5. Wpłaty Podstawowe i Wpłaty Dodatkowe są przekazywane przez Podmiot Zatrudniający w formie przelewu na rachunek bankowy określony w Umowie o prowadzenie PPK oraz Umowie o zarządzanie PPK.
6. Najpóźniej w dniu odprowadzenia Wpłat Podstawowych i Wpłat Dodatkowych, Podmiot Zatrudniający przesyła do Funduszu, w formie elektronicznej na adres wskazany w Umowie o prowadzenie PPK, Raport Zbiorczy określający wysokość wpłat dla poszczególnych Uczestników PPK zawierający dane określone w Umowie o prowadzenie PPK.
7. W przypadku Wpłat Podstawowych i Wpłat Dodatkowych Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy są zbywane po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym Fundusz otrzymał Raport Zbiorczy oraz nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu odpowiednią kwotą Wpłat Podstawowych i Wpłat Dodatkowych, z zastrzeżeniem ust. 8.
8. Zasady postępowania Funduszu oraz Podmiotu Zatrudniającego w przypadku, gdy łączna kwota z tytułu Wpłaty Podstawowej i Wpłaty Dodatkowej wpłacona przez Podmiot Zatrudniający na rachunek bankowy Funduszu różni się od sumy Wpłat Podstawowych i Wpłat Dodatkowych określonych w Raporcie Zbiorczym, określa Umowa o prowadzenie PPK

III.6.1.2 Zbywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach innych rodzajów wpłat do Funduszu

1. Wpłata Powitalna oraz Dopłaty Roczne przekazywane na rzecz Uczestnika PPK przez ministra właściwego do spraw pracy za pośrednictwem Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. oraz związane z likwidacją innego funduszu/subfunduszu zdefiniowanej daty są dokonywane zgodnie z przepisami Ustawy o PPK.
2. W przypadku wpłat, o których mowa w ust. 1, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy są zbywane po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu odpowiednią kwotą wpłaty.
3. Fundusz jest obowiązany przyjmować Wyплаты Transferowe na Rachunek PPK, po otrzymaniu odpowiedniej informacji sporządzonej przez inną instytucję finansową, z której dokonywana jest Wyплата Transferowa.
4. W przypadku wpłat, o których mowa w ust. 3, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy są zbywane po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym:
 - 1) Fundusz otrzymał od innej instytucji finansowej zarządzającej PPK, PPE lub IKE, z którego Uczestnik PPK dokonuje Wyплаты Transferowej prawidłowy egzemplarz informacji dotyczącej Uczestnika PPK, o której mowa w art. 104 ust. 2 Ustawy o PPK, a także
 - 2) nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu odpowiednią kwotą Wyплаты Transferowej.

III.6.1.3 Wstrzymanie lub rezygnacja z dokonywania Wpłat

Uczestnik PPK może zrezygnować z dokonywania Wpłat składając Podmiotowi Zatrudniającemu deklarację rezygnacji z dokonywania Wpłat w formie pisemnej. Rezygnacja z dokonywania Wpłat nie wymaga zmiany Umowy o prowadzenie PPK. W przypadku złożenia deklaracji rezygnacji z dokonywania Wpłat przez Uczestnika PPK:

- 1) Podmiot Zatrudniający informuje o tym fakcie Fundusz w terminie nie dłuższym niż 7 dni od dnia złożenia deklaracji rezygnacji z dokonywania Wpłat;
- 2) Podmiot Zatrudniający nie dokonuje Wpłat za Uczestnika PPK, który złożył deklarację rezygnacji z dokonywania Wpłat począwszy od miesiąca, w którym ją złożono; Wpłaty pobrane w tym miesiącu („Wpłaty Wycofane”) podlegają zwrotowi:
 - a) Wpłaty Wycofane podlegają zwrotowi w wartości nominalnej, z zastrzeżeniem postanowienia lit. b) powyżej;
 - b) w przypadku, gdy za Wpłaty Wycofane zostały już zbyte Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, jednostki te są odkupywane w najbliższym Dniu Wyceny następującym w terminie 7 dni od dnia otrzymania przez Fundusz informacji, o której mowa w pkt 1) powyżej – Wpłaty Wycofane są wówczas zwracane w wysokości wartości odkupionych Jednostek Uczestnictwa; Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności z tytułu zmiany wartości Jednostek Uczestnictwa pomiędzy dniem ich zbycia na rzecz Uczestnika PPK za Wpłaty Wycofane a dniem odkupienia, o którym mowa powyżej;
 - c) zwrotu odpowiedniej sumy pieniężnej dokonuje się w terminie 14 dni od otrzymania przez Fundusz informacji, o której mowa w pkt 1) powyżej, na rachunek bankowy, z którego Wpłaty Wycofane zostały dokonane,
 - d) Podmiot Zatrudniający odpowiada za naruszenie terminu, o którym mowa w pkt 1) powyżej, Postanowienia pkt a) – d) powyżej stosuje się odpowiednio do obowiązku zwrotu nienależnie przekazanych Wpłat w przypadku, o którym mowa w art. 28 ust. 6 Ustawy o PPK, tj. sytuacji przekazania Podmiotowi Zatrudniającemu przez Uczestnika PPK błędnych informacji, czego skutkiem jest błędne ustalenie podlegania przez tego Uczestnika PPK ubezpieczeniu emerytalno- rentownemu z tytułu zatrudnienia w tym Podmiocie Zatrudniającym.
- 3) W celu dokonania zwrotu Wpłat Wycofanych Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym Fundusz otrzymał informację, o której mowa w pkt 1) powyżej.

III.6.2 Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz wypłata kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik może rozporządzać środkami zgromadzonymi w PPK jedynie na zasadach określonych w przepisach rozdziału 15 Ustawy o PPK, z zastrzeżeniem art. 21 Ustawy o PPK.
2. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa od Uczestników każdego Dnia Wyceny. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa umarzone są z mocy prawa.
3. W ramach Subrejestru Jednostki Uczestnictwa odkupywane są w ten sposób, że Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie odkupywane są jako pierwsze.
4. Jednostki Uczestnictwa odkupywane są przez Fundusz w chwili wpisania do Subrejestru przez Agenta Transferowego liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
5. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnika w ramach:
 - 1) Wyплаты;

- 2) Wyłaty Transferowej;
 - 3) Zwrotu;
 - 4) Konwersji lub Zamiany,
 - 5) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
- oraz w innych przypadkach przewidzianych w przepisach prawa, w tym w szczególności w Ustawie o PPK.
6. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa nastąpi w terminach określonych w art. 21 – 24 Statutu.
 7. Fundusz nie przewiduje wypłaty dochodów Funduszu w sposób inny niż poprzez odkupywanie Jednostek Uczestnictwa
8. W zakresie nieregulowanym w Prospekcie do odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Wyłaty, Wyłaty Transferowej, Zwrotu oraz Konwersji lub Zamiany stosuje się odpowiednie postanowienia Umowy o prowadzenie PPK i Umowy o zarządzanie PPK.

III.6.2.1 Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Wyłaty

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w ramach Wyłaty:
 - 1) po osiągnięciu przez Uczestnika 60. roku życia, w przypadkach określonych w art. 99 oraz art. 100 Ustawy o PPK (odpowiednio „Wyplata Podstawowa” lub „Wyplata Podstawowa w formie świadczenia małżeńskiego”);
 - 2) w przypadku poważnego zachorowania Uczestnika, jego małżonka lub dziecka, o którym mowa w art. 101 Ustawy o PPK („Wyplata na pokrycie kosztów leczenia”);
 - 3) w celu pokrycia wkładu własnego związku z zacięgnięciem kredytu na budowę lub przebudowę budynku mieszkalnego lub mieszkania albo na nabycie nieruchomości, o którym mowa w art. 98 Ustawy o PPK („Wyplata na pokrycie wkładu własnego”).
2. W celu zrealizowania Wypłat Uczestnik składa do Funduszu:
 - 1) Wniosek o Wyplata Podstawowa lub Wniosek o Wyplata podstawowa w formie świadczenia małżeńskiego;
 - 2) Wniosek o Wyplata na pokrycie kosztów leczenia;
 - 3) Wniosek o zawarcie umowy na pokrycie Wkładu Własnego.
3. W przypadku dokonania Wyłaty Fundusz przekazuje Uczestnikowi w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej na Trwałym Nośniku Informatyki informacje określone w Umowie o prowadzenie PPK.

III.6.2.1.1 Wyplata Podstawowa i Wyplata Podstawowa w formie świadczenia pieniężnego

1. W ramach Wyłaty Podstawowej:
 - 1) 25% Środków wypłacanych jest jednorazowo, chyba że Uczestnik złoży Funduszowi Wniosek o Wyplata Podstawowa wskazując w nim wypłata tej części Środków w ratach.
 - 2) 75% Środków wypłacanych jest w co najmniej 120 ratach miesięcznych, chyba że Uczestnik złoży Funduszowi Wniosek o Wyplata Podstawowa wskazując w nim zmniejszenie liczby rat Wyłaty Podstawowej,
2. Jeżeli wysokość pierwszej raty będzie mniejsza niż 50 zł, Środki zostaną wypłacone jednorazowo.
3. Jeżeli Uczestnik nie postanowi inaczej, wysokość kolejnych rat odpowiada kwocie wynikającej z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w liczbie będącej ilorazem liczby Jednostek Uczestnictwa, zapisanych w Subrejestrze Uczestnika na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc wypłaty i liczby miesięcy pozostałych do miesiąca, w którym ma nastąpić płatność ostatniej raty.
4. Uczestnik może zmienić zadeklarowaną liczbę rat pod warunkiem, że wysokość pierwszej raty po tej zmianie nie będzie mniejsza niż 50 zł. Zmiana następuje na podstawie odpowiedniej dyspozycji złożonej we Wniosku o Wyplata Podstawowa. Jeżeli na podstawie zadeklarowanej liczby rat okres Wyłaty Podstawowej ma trwać co najmniej 10 lat, Uczestnik nie może zmienić zadeklarowanej liczby rat powodującej skrócenie tego okresu.
5. Uczestnik nie może złożyć Wniosku o Wyplata Podstawowa jednorazowo w stosunku do pozostałych Środków, które są objęte Wyplata Podstawowa w ratach.
6. Uczestnik ma również prawo do Wyłaty Podstawowej w formie świadczenia małżeńskiego, pod warunkiem, że:
 - 1) małżonek Uczestnika ukończył 60 lat;
 - 2) na rzecz małżonka została zawarta Umowa o prowadzenie PPK z Funduszem;
 - 3) małżonkowie wspólnie oświadczą, że chcą skorzystać z Wyłaty Podstawowej w formie świadczenia małżeńskiego.
7. W celu otrzymania Wyłaty Podstawowej w formie świadczenia małżeńskiego Uczestnik wspólnie z małżonkiem składają Wniosek o Wyplata Podstawowa w formie świadczenia małżeńskiego. W przypadku złożenia takiego wniosku:
 - 1) Fundusz otwiera Subrejestr Małżeński;
 - 2) świadczenie małżeńskie jest wypłacane w co najmniej 120 ratach miesięcznych;
 - 3) świadczenie małżeńskie wypłaca się małżonkom wspólnie, do wyczerpania Środków zgromadzonych na Subrejestrze Małżeński;
 - 4) w przypadku śmierci jednego z małżonków świadczenie małżeńskie wypłaca się drugiemu małżonkowi w dotychczasowej wysokości, do wyczerpania Środków zapisanych na Subrejestrze Małżeński.
8. Wyplata Podstawowa w części wypłacanej jednorazowo, dokonywana jest w formie pieniężnej w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia poprawnego i kompletnego Wniosku o Wyplata Podstawowa. W celu dokonania Wyłaty Podstawowej Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w odpowiedniej wysokości zgromadzone na Subrejestrze Uczestnika po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym Fundusz otrzymał poprawny i kompletny Wniosek o Wyplata Podstawowa.
9. W przypadku Wyłaty Podstawowej w ratach lub Wyłaty w formie świadczenia małżeńskiego, wypłata pierwszej raty dokonywana jest w formie pieniężnej, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia poprawnego i kompletnego Wniosku o Wyplata Podstawowa lub Wniosku o Wyplata Podstawowa w formie świadczenia małżeńskiego, a kolejne raty w terminie nie dłuższym niż 14 dni od zakończenia miesiąca poprzedzającego miesiąc wypłaty danej raty. W celu dokonania Wyłaty Podstawowej w ratach lub Wyłaty w formie świadczenia małżeńskiego, w odniesieniu do pierwszej raty, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w odpowiedniej wysokości zgromadzone na Subrejestrze Uczestnika po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym Fundusz otrzymał poprawny i kompletny odpowiednio Wniosek o Wyplata Podstawowa lub Wniosek o Wyplata Podstawowa w formie świadczenia małżeńskiego, a w przypadku kolejnych rat - po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny od zakończenia miesiąca poprzedzającego miesiąc wypłaty danej raty.
10. Wyplata Podstawowa i Wyplata Podstawowa w formie świadczenia małżeńskiego dokonywana jest przelewem na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, wskazany przez Uczestnika lub wspólnie przez małżonków w przypadku świadczenia małżeńskiego.

III.6.2.1.2 Wyplata na pokrycie kosztów leczenia

1. Uczestnik może złożyć Wniosek o Wyplata na pokrycie kosztów leczenia do 25% Środków w przypadku Poważnego zachorowania Uczestnika, jego małżonka lub dziecka.
2. Do Wniosku o Wyplata na pokrycie kosztów leczenia należy dołączyć dokumenty określone w Umowie o prowadzenie PPK.
3. Wyplata na pokrycie kosztów leczenia może być dokonywana jednorazowo albo w ratach. Forma wypłaty wskazywana jest we Wniosku na pokrycie

kosztów leczenia.

4. Wypłata jednorazowa, a w przypadku wypłaty w ratach - pierwsza rata, dokonywane są w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia Wniosku o Wypłatę na pokrycie kosztów leczenia, a w przypadku wypłat kolejnych rat - w terminie 14 dni od dnia zakończeniu każdego kolejnego okresu rozliczeniowego (miesięcznego/kwartalnego itp.) poprzedzającego miesiąc wypłaty danej raty.
5. Wypłata na pokrycie kosztów leczenia dokonywana jest w formie pieniężnej przelewem na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, wskazany przez Uczestnika. W celu dokonania Wypłaty Fundusz odkupuje jednostki uczestnictwa w odpowiedniej wysokości zgromadzone na Subrejestrze Uczestnika po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym Fundusz otrzymał poprawny i kompletny Wniosek o Wypłatę na pokrycie kosztów leczenia, a w przypadku wypłat kolejnych rat - po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny po zakończeniu każdego kolejnego okresu rozliczeniowego (miesięcznego/kwartalnego itp.) poprzedzającego miesiąc wypłaty danej raty.

III.6.2.1.3 Wypłata na pokrycie wkładu własnego

1. Uczestnik może jednorazowo wypłacić do 100% wartości Środków w celu pokrycia Wkładu Własnego, z obowiązkiem zwrotu tych Środków w wartości nominalnej. Wypłata na pokrycie Wkładu Własnego dokonywana jest na podstawie umowy zawartej przez Uczestnika z Funduszem, pod warunkiem, że w dniu złożenia Wniosku o zawarcie umowy na pokrycie Wkładu Własnego Uczestnik nie ukończył 45 lat.
2. Wypłaty na pokrycie Wkładu Własnego dokonuje się:
 - 1) w przypadku przeznaczenia Środków na pokrycie Wkładu Własnego w związku z budową lub przebudową budynku mieszkalnego - na rachunek bankowy Uczestnika lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez Uczestnika;
 - 2) w pozostałych przypadkach - na rachunek bankowy zwykły praw lub na jego rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej;
3. Wypłata dokonywana jest w formie pieniężnej w terminie określonym w umowie na pokrycie Wkładu Własnego. W celu dokonania wypłaty Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w odpowiedniej wysokości zgromadzone na Subrejestrze Uczestnika po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla Dnia Wyceny określonego w umowie na pokrycie wkładu własnego.

III.6.2.2 Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Wypłaty Transferowej

1. Wypłata Transferowa dokonywana jest:
 - 1) na inny rachunek PPK;
 - 2) na IKE małżonka zmarłego Uczestnika lub na IKE Osoby Uprawnionej - w przypadku śmierci Uczestnika;
 - 3) na PPE małżonka zmarłego Uczestnika lub na PPE Osoby Uprawnionej - w przypadku śmierci Uczestnika;
 - 4) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Uczestnika lub na rachunek lokaty terminowej Uczestnika prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej - w przypadku ukończenia przez Uczestnika wieku 60-ciu lat;
 - 5) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunek lokaty terminowej prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, wskazany przez małżonka lub byłego małżonka Uczestnika - w przypadku rozwodu lub unieważnienia małżeństwa Uczestnika;
 - 6) do zakładu ubezpieczeń prowadzącego działalność w zakresie ubezpieczeń na życie, jeżeli są związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, a także ubezpieczeń na życie w których świadczenie zakładu ubezpieczeń jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe.
2. W celu realizacji Wypłaty Transferowej dokonywanej z Rachunku PPK należy złożyć do Funduszu Wniosek o Wypłatę Transferową. Wniosek może być złożony przez:
 - 1) Uczestnika;
 - 2) Podmiot Zatrudniający;
 - 3) małżonka lub byłego małżonka Uczestnika;
 - 4) małżonka zmarłego Uczestnika;
 - 5) Osobę Uprawnioną,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 potwierdzenia zawarcia z zakładem ubezpieczeń umowy, na podstawie której po ukończeniu przez Uczestnika wieku 60-ciu lat nabydzie on prawo do świadczenia okresowego lub dożywotniego.
3. Wypłacie Transferowej z Rachunku PPK podlega całość Środków, z zastrzeżeniem pkt 6.2.2.3 - 6.2.2.5 poniżej.
4. Przed dokonaniem Wypłaty Transferowej z Rachunku PPK Fundusz sporządza, w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej na Trwałym Nośniku Informacji, informację dotyczącą Uczestnika, z którego Rachunku PPK ma być dokonana Wypłata Transferowa.
5. Informacja, o której mowa w ust. 4 przekazywana jest przez Fundusz wraz z dokonaniem Wypłaty Transferowej z Rachunku PPK:
 - 1) do Uczestnika lub innej osoby, na rzecz której jest ona dokonywana oraz
 - 2) podmiotowi, do którego jest dokonywana Wypłata Transferowa.Jednocześnie Fundusz przekazuje tego rodzaju informacje otrzymane od wszystkich poprzednich wybranych instytucji finansowych.

III.6.2.2.1 Wypłata Transferowa na wniosek Uczestnika

1. Wypłata Transferowa z Rachunku PPK na wniosek Uczestnika dokonywana jest w formie pieniężnej w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia poprawnego i kompletnego Wniosku o Wypłatę Transferową.
2. W celu dokonania Wypłaty Transferowej, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w odpowiedniej wysokości zgromadzone na Subrejestrze Uczestnika po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny po dniu otrzymania poprawnego i kompletnego Wniosku o Wypłatę Transferową i przedstawieniu dokumentów, o których mowa w pkt III.6.2.2. ust. 2.

III.6.2.2.2 Wypłata Transferowa na wniosek Podmiotu Zatrudniającego

1. Wypłata Transferowa z Rachunku PPK może być dokonana na Wniosek o Wypłatę Transferową złożony przez Podmiot Zatrudniający w przypadku wypowiedzenia przez niego Umowy o zarządzanie PPK i zawarcia umowy o zarządzanie PPK z inną instytucją finansową.
2. Podmiot Zatrudniający nie później niż w terminie 7 dni od dnia zawarcia umowy o zarządzanie PPK z inną instytucją finansową informuje Uczestnika o obowiązku złożenia w jego imieniu Wniosku o Wypłatę Transferową z Rachunku PPK na jego rachunek PPK, prowadzony przez inną instytucję finansową.
3. Uczestnik w terminie 7 dni od dnia otrzymania informacji, o której mowa w ust. 2, może poinformować Podmiot Zatrudniający, w formie pisemnej, o braku zgody na złożenie przez niego Wniosku o Wypłatę Transferową. W przypadku braku zgody Uczestnika Środki pozostają na Rachunku PPK do czasu ich Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu.
4. O ile Uczestnik nie skorzysta z uprawnienia, o którym mowa w ust. 3, Podmiot Zatrudniający składa Wniosek o Wypłatę Transferową w imieniu Uczestnika z Rachunku PPK za pośrednictwem Towarzystwa. W takim przypadku Wypłata Transferowa następuje na rachunek PPK, prowadzony na rzecz Uczestnika przez inną instytucję finansową. W takim przypadku Wypłata Transferowa z Rachunku PPK dokonywana jest w formie pieniężnej w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia poprawnego i kompletnego Wniosku o Wypłatę Transferową. W celu dokonania Wypłaty Transferowej, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w odpowiedniej wysokości zgromadzone na Subrejestrze Uczestnika po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny po otrzymaniu poprawnego i kompletnego Wniosku o Wypłatę Transferową i przedstawieniu dokumentów, o

których mowa w pkt III.6.2.2. ust. 2.

III.6.2.2.3 Wypłata Transferowa na wniosek małżonka lub byłego małżonka Uczestnika

1. Wypłata Transferowa na wniosek byłego małżonka Uczestnika dokonywana jest w przypadku rozwiązania małżeństwa Uczestnika przez rozwód lub jego unieważnienia.
2. Wypłaty Transferowej z Rachunku PPK dokonuje się na Wniosek o Wypłatę Transferową złożony przez byłego małżonka Uczestnika.
3. W takiej sytuacji Środki przypadające byłemu małżonkowi Uczestnika w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków, są przekazywane w formie Wypłaty Transferowej z Rachunku PPK na rachunek PPK byłego małżonka Uczestnika.
4. W przypadku gdy były małżonek Uczestnika nie jest stroną umowy o prowadzenie PPK, Środki przypadające mu w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków, podlegają Zwrotowi na zasadach opisanych w pkt III.6.2.3. albo Wypłacie Transferowej z Rachunku PPK na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunek lokaty terminowej prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, wskazany przez byłego małżonka Uczestnika, pod warunkiem ich wypłaty po ukończeniu przez byłego małżonka Uczestnika wieku 60-ciu lat.
5. Przedmiotowa Wypłata Transferowa jest dokonywana przez Fundusz w formie pieniężnej w terminie 3 miesięcy od dnia złożenia poprawnego i kompletnego Wniosku o Wypłatę Transferową i przedstawienia dowodu, że Środki przypadły byłemu małżonkowi Uczestnika w określonej części. W celu dokonania Wypłaty Transferowej, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w odpowiedniej wysokości zgromadzone na Subrejestrze Uczestnika po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny po otrzymaniu poprawnego i kompletnego Wniosku o Wypłatę Transferową, przedstawieniu dowodu, że Środki przypadły byłemu małżonkowi Uczestnika w określonej części oraz przedstawieniu dokumentów, o których mowa w pkt III.6.2.2. ust. 2.
6. Postanowienia ust. 1-5 stosuje się odpowiednio w przypadku ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa Uczestnika albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej między Uczestnikiem a jego małżonkiem.

III.6.2.2.4 Wypłata Transferowa na wniosek małżonka zmarłego Uczestnika

1. Wypłata Transferowa na wniosek małżonka zmarłego Uczestnika dokonywana jest w przypadku śmierci Uczestnika, pod warunkiem że w chwili jego śmierci Uczestnik pozostawał w związku małżeńskim.
2. Wypłaty Transferowej z Rachunku PPK dokonuje się na Wniosek o Wypłatę Transferową złożony przez małżonka zmarłego Uczestnika.
3. W takiej sytuacji Fundusz dokonuje Wypłaty Transferowej połowy Środków na rachunek PPK, IKE lub PPE małżonka zmarłego Uczestnika, w zakresie, w jakim Środki te stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej.
4. Wypłata Transferowa jest dokonywana w formie pieniężnej w terminie 3 miesięcy od dnia złożenia Wniosku o Wypłatę Transferową i przedstawienia przez małżonka zmarłego Uczestnika:
 - 1) odpisu aktu zgonu,
 - 2) odpisu aktu małżeństwa oraz
 - 3) oświadczenia, w postaci papierowej, o stosunkach majątkowych, które istniały między nim a zmarłym Uczestnikiem, oraz udokumentowania sposobu uregulowania tych stosunków, jeżeli między małżonkami nie istniała wspólność ustawowa.
5. W celu dokonania Wypłaty Transferowej, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w odpowiedniej wysokości zgromadzone na Subrejestrze Uczestnika po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny po otrzymaniu poprawnego i kompletnego Wniosku o Wypłatę Transferową, przedstawieniu dokumentów, o których mowa w ust. 4 powyżej oraz przedstawieniu dokumentów, o których mowa w pkt III.6.2.2. ust. 2.

III.6.2.2.5 Wypłata Transferowa na wniosek Osoby Uprawnionej

1. Wypłata Transferowa na wniosek Osoby Uprawnionej możliwa jest w sytuacji, gdy w chwili śmierci Uczestnik nie pozostawał w związku małżeńskim albo jeśli w związku małżeńskim pozostawał, ale między małżonkami nie było małżeńskiej wspólności majątkowej.
2. Wypłaty Transferowej z Rachunku PPK dokonuje się na Wniosek o Wypłatę Transferową złożony przez Osobę Uprawnioną.
3. Wypłata Transferowa dokonywana jest do PPK, IKE lub PPE Osoby Uprawnionej.
4. Wypłata Transferowa na wniosek Osoby Uprawnionej dokonywana jest w formie pieniężnej w terminie 3 miesięcy od dnia złożenia poprawnego i kompletnego Wniosku o Wypłatę Transferową wraz z:
 - 1) odpisem aktu zgonu Uczestnika i kopią dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby Uprawnionej albo
 - 2) odpisem prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku albo zarejestrowania aktu poświadczenia dziedziczenia, oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału Środków zgromadzonych przez zmarłego Uczestnika lub prawomocnego postanowienia sądu o podziale spadku oraz kopii dokumentów potwierdzających tożsamość spadkobierców.
5. W celu dokonania Wypłaty Transferowej, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w odpowiedniej wysokości zgromadzone na Subrejestrze Uczestnika po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny po otrzymaniu poprawnego i kompletnego Wniosku o Wypłatę Transferową, przedstawieniu dokumentów, o których mowa w ust. 4 powyżej oraz przedstawieniu dokumentów, o których mowa w pkt III.6.2.2. ust. 2.

III.6.2.3 Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Zwrotu

1. Zwrot dokonywany jest przed ukończeniem przez Uczestnika wieku 60-ciu lat.
2. W celu dokonania Zwrotu należy złożyć Wniosek o Zwrot. Wniosek o zwrot składany jest do Funduszu. Podmiotem składającym Wniosek o Zwrot może być:
 - 1) Uczestnik;
 - 2) małżonek lub były małżonek Uczestnika;
 - 3) małżonek zmarłego Uczestnika;
 - 4) Osoba Uprawniona.

III.6.2.3.1 Zwrot na wniosek Uczestnika

1. W przypadku Zwrotu na Wniosek Uczestnika Fundusz przekazuje Środki zgromadzone na Subrejestrze Uczestnika w następujący sposób:
 - 1) 30% Środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa nabytych na rzecz Uczestnika z Wpłat finansowanych przez Podmiot Zatrudniający zostanie przekazanych na rachunek bankowy wskazany przez ZUS;
 - 2) 70% Środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa nabytych na rzecz Uczestnika z Wpłat finansowanych przez Podmiot Zatrudniający zostanie przekazanych na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez Uczestnika, po wcześniejszym pomniejszeniu kwoty o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która zgodnie z odrębnymi przepisami przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego;
 - 3) 100% Środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa nabytych na rzecz Uczestnika z Wpłat finansowanych przez Uczestnika zosta-

nie przekazanych na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez Uczestnika, po wcześniejszym pomniejszeniu kwoty o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która zgodnie z odrębnymi przepisami przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego;

- 4) 100% Środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa nabytych na rzecz Uczestnika z wpłaty powitalnej i dopłat rocznych zostanie przekazanych na rachunek bankowy wskazany przez ministra właściwego do spraw pracy.
2. Zwrot dokonywany jest w formie pieniężnej w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia poprawnego i kompletnego Wniosku o Zwrot. W celu dokonania Zwrotu, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w odpowiedniej wysokości zgromadzone na Subrejestrze Uczestnika po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny po otrzymaniu poprawnego i kompletnego Wniosku o Zwrot.

III.6.2.3.2 Zwrot na wniosek małżonka lub byłego małżonka Uczestnika

1. Zwrot na wniosek byłego małżonka Uczestnika możliwy jest wyłącznie w sytuacji, gdy małżeństwo Uczestnika uległo rozwiązaniu przez rozwód lub zostało unieważnione, a były małżonek nie jest stroną żadnej umowy o prowadzenie PPK. Zwrot następuje na podstawie Wniosku o Zwrot złożonego przez byłego małżonka Uczestnika.
2. W przypadku zwrotu na wniosek byłego małżonka Uczestnika Fundusz przekazuje Środki zgromadzone na Subrejestrze Uczestnika w następujący sposób:
 - 1) 30% Środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa nabytych na rzecz Uczestnika z Wpłat finansowanych przez Podmiot Zatrudniający zostanie przekazanych na rachunek bankowy wskazany przez ZUS, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego byłemu małżonkowi Uczestnika – pod warunkiem, że były małżonek Uczestnika posiada konto ubezpieczonego w ZUS. Jeżeli były małżonek Uczestnika nie posiada konta ubezpieczonego w ZUS, wówczas spieniężone Środki zostaną przekazane na rachunek bankowy wskazany przez ministra właściwego do spraw pracy.
 - 2) 70% Środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa nabytych na rzecz Uczestnika z Wpłat finansowanych przez Podmiot Zatrudniający zostanie przekazanych na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez byłego małżonka Uczestnika, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego byłemu małżonkowi Uczestnika, po wcześniejszym pomniejszeniu kwoty o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która zgodnie z odrębnymi przepisami przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego;
 - 3) 100% Środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa nabytych na rzecz Uczestnika z Wpłat finansowanych przez Uczestnika zostanie przekazanych na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez byłego małżonka Uczestnika, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego byłemu małżonkowi Uczestnika, po wcześniejszym pomniejszeniu kwoty o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która zgodnie z odrębnymi przepisami przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego;
 - 4) 100% Środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa nabytych na rzecz Uczestnika z wpłaty powitalnej i dopłat rocznych zostanie przekazanych na rachunek bankowy wskazany przez ministra właściwego do spraw pracy, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego byłemu małżonkowi Uczestnika.
3. Zwrot na wniosek byłego małżonka Uczestnika następuje w formie pieniężnej w terminie 3 miesięcy od dnia przedstawienia dowodu, że Środki zgromadzone na Subrejestrze Uczestnika w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków przypadają byłemu małżonkowi Uczestnika w określonej części. W celu dokonania Zwrotu, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w odpowiedniej wysokości zgromadzone na Subrejestrze Uczestnika po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny po otrzymaniu poprawnego i kompletnego Wniosku o Zwrot wraz z przedstawieniem dowodu, że Środki zgromadzone na Subrejestrze Uczestnika w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków przypadają byłemu małżonkowi Uczestnika w określonej części.
4. Przepisy ust. 2 i 3 stosuje się również odpowiednio w przypadku ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa Uczestnika albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej między Uczestnikiem a jego małżonkiem.

III.6.2.3.3 Zwrot na wniosek małżonka zmarłego Uczestnika

1. Zwrot na wniosek małżonka zmarłego Uczestnika możliwy jest wyłącznie w sytuacji, gdy w chwili śmierci Uczestnik pozostawał w związku małżeńskim. Zwrot następuje na podstawie Wniosku o Zwrot złożonego przez małżonka zmarłego Uczestnika Funduszu.
2. Zwrot na wniosek małżonka zmarłego Uczestnika następuje w formie pieniężnej, w części przypadającej małżonkowi, w terminie 3 miesięcy od dnia przedstawienia dowodu, że Środki zgromadzone na Subrejestrze zmarłego Uczestnika przypadają małżonkowi. W celu dokonania Zwrotu, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w odpowiedniej wysokości zgromadzone na Subrejestrze Uczestnika po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny po otrzymaniu poprawnego i kompletnego Wniosku o Zwrot wraz z przedstawieniem dowodu, że Środki zgromadzone na Subrejestrze zmarłego Uczestnika przypadają małżonkowi.

III.6.2.3.4 Zwrot na wniosek Osoby Uprawnionej

1. Zwrot na wniosek Osoby Uprawnionej możliwy jest w sytuacji, gdy w chwili śmierci Uczestnik nie pozostawał w związku małżeńskim albo jeśli w związku małżeńskim pozostawał, ale między małżonkami nie było małżeńskiej wspólności majątkowej. Zwrot następuje na podstawie Wniosku o Zwrot złożonego przez Osobę Uprawnioną.
2. Zwrot na wniosek Osoby Uprawnionej następuje w formie pieniężnej i może dotyczyć całości lub części Środków zgromadzonych na Subrejestrze zmarłego Uczestnika.
3. Zwrot na wniosek Osoby Uprawnionej dokonywany jest w terminie 3 miesięcy od dnia złożenia Wniosku o zwrot wraz z:
 - 1) odpisem aktu zgonu Uczestnika i kopią dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby Uprawnionej albo
 - 2) odpisem prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku albo zarejestrowania aktu poświadczenia dziedziczenia, oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału Środków zgromadzonych przez zmarłego Uczestnika lub prawomocnego postanowienia sądu o podziale spadku oraz kopii dokumentów potwierdzających tożsamość spadkobierców.
4. Osoba Uprawniona może zażądać dokonania Zwrotu terminie późniejszym.
5. W celu dokonania Zwrotu, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w odpowiedniej wysokości zgromadzone na Subrejestrze Uczestnika po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny po otrzymaniu poprawnego i kompletnego Wniosku o Zwrot wraz z dokumentami, o których mowa w ust. 3 pkt 1) i 2) powyżej.

III.6.3 Konwersja oraz Zamiana Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem pkt III.6.1. ust. 8, Uczestnik może bezpłatnie złożyć do Funduszu wniosek w postaci elektronicznej o:
 - 1) dokonanie Konwersji do innych funduszy zdefiniowanej daty lub do subfunduszy zdefiniowanej daty wydzielonych w innym funduszu inwestycyjnym, niż właściwy dla jego wieku którymi zarządza Towarzystwo i z którymi Podmiot Zatrudniający zawarł umowę o zarządzanie PPK - o ile Towarzystwo zarządza takimi funduszami, lub
 - 2) dokonanie Zamiany do Subfunduszy, innych niż właściwe dla jego wieku.
2. Wniosek o Konwersję lub Zamianę składa się:

- 1) w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie ich treści na Trwałym Nośniku Informacji lub
- 2) w postaci papierowej, jeśli taką możliwość przewiduje Umowa o zarządzanie PPK i Umowa o prowadzenie PPK.
3. Uczestnik określa we wniosku o Konwersję lub Zamianę procentowy udział środków, które mają być przedmiotem Konwersji lub Zamiany do poszczególnych funduszy i subfunduszy zdefiniowanej daty.
4. Minimalna wpłata do jednego funduszu lub subfunduszu zdefiniowanej daty wynosi 10% środków.
5. Fundusz dokonuje Konwersji/ Zamiany każdego Dnia Wyceny i nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia poprawnego i kompletnego Wniosku o Konwersję lub Zamianę.
6. W przypadku Konwersji, w wyniku której odkupywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, nabycie jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (fundusz docelowy dla wniosku o dokonanie Konwersji) następuje po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz po wpłynięciu uzyskanych w ten sposób środków na rachunek funduszu docelowego dla wniosku o dokonanie Konwersji.
7. W przypadku Zamiany, w wyniku której odkupywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, nabycie Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy dla wniosku o dokonanie Zamiany) następuje po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz po wpłynięciu uzyskanych w ten sposób środków na rachunek Subfunduszu docelowego dla wniosku o dokonanie Zamiany.
8. Przy realizacji wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany nie jest pobierana opłata za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem że Wniosek o Konwersję lub Zamianę zostanie złożony przez Uczestnika w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na Trwałym Nośniku Informacji.
9. W przypadku złożenia przez Uczestnika Wniosku o Konwersję lub Zamianę w postaci papierowej Towarzystwo pobierze opłatę manipulacyjną w wysokości 3,80 zł za realizację danej Konwersji lub Zamiany, z zastrzeżeniem że realizacja w danym roku kalendarzowym nie więcej niż dwóch Wniosków o Konwersję lub Zamianę, złożonych w postaci papierowej, jest bezpłatna.
10. Konwersja lub Zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny po dniu otrzymania prawidłowego i kompletnego Wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany.

III.6.4 Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji Zleceń Uczestników oraz błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

1. W przypadku realizacji Zlecenia niezgodnie z postanowieniami Prospektu, z przyczyn za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna straty poniesione przez osobę składającą Zlecenie lub osobę, na rzecz której Zlecenie jest realizowane.

2. Jeżeli Zlecenie zostanie zrealizowane w terminie późniejszym niż wskazany w Prospekcie, Fundusz zrealizuje Zlecenie po cenie obowiązującej w dniu dokonania wpisu w Subrejestrze.

3. W sytuacji gdy realizacja Zlecenia w dniu, o którym mowa w ust. 2, będzie mniej korzystna niż w ostatnim dniu, w którym możliwa byłaby terminowa realizacja Zlecenia zgodnie z Prospektem, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę w następujący sposób:

1) w przypadku zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa realizowanego po cenie wyższej niż cena jaka byłaby uzyskana w przypadku zrealizowania zlecenia terminowo, Towarzystwo dokona nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa na Subrejestr tak, aby Uczestnik PPK nabył taką liczbę Jednostek Uczestnictwa, jaką nabyłby w przypadku terminowej realizacji tego zlecenia, a w przypadku braku takiej możliwości wypłaca świadczenie pieniężne;

2) w przypadku zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa realizowanego po cenie niższej niż cena, jaka byłaby uzyskana w przypadku zrealizowania zlecenia terminowo, Towarzystwo dopłaci do Aktywów Subfunduszu brakującą kwotę stanowiącą iloczyn ceny zbycia w dniu realizacji zlecenia i różnicy pomiędzy liczbą rzeczywiście nabytych Jednostek Uczestnictwa a liczbą Jednostek Uczestnictwa, które Uczestnik PPK nabyłby w wyniku terminowej realizacji zlecenia;

3) w przypadku zlecenia odkupienia, w którym Uczestnik lub inna osoba uprawniona do złożenia Zlecenia wskazała liczbę Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu, zrealizowanego po cenie niższej niż cena jaka byłaby uzyskana w przypadku zrealizowania zlecenia terminowo, Towarzystwo dopłaci Uczestnikowi lub innej osobie, na której rzecz dokonywana jest wypłata z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, brakującą kwotę tak, aby Uczestnik lub ta osoba otrzymali w sumie taką kwotę, jaką otrzymaliby w przypadku terminowej realizacji tego zlecenia;

4) w przypadku zlecenia odkupienia, w którym Uczestnik lub inna osoba uprawniona do złożenia Zlecenia wskazała kwotę, jaką chce uzyskać z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zrealizowanego po cenie niższej niż cena jaka byłaby uzyskana w przypadku zrealizowania zlecenia terminowo, Towarzystwo dokona nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa na Subrejestr tak, aby liczba Jednostek Uczestnictwa była zgodna z liczbą Jednostek Uczestnictwa pozostających na Subrejestrze Uczestnika w wyniku terminowej realizacji zlecenia na Subrejestrze Uczestnika oraz Towarzystwo dopłaci do Aktywów Subfunduszu wartość brakującej kwoty.

4. W przypadku błędnego ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Towarzystwo podejmie niezwłocznie działania zmierzające do tego, aby liczba Jednostek Uczestnictwa w Subrejestrze była taka sama, jakby zlecenie nabycia zostało rozliczone według prawidłowej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

5. Uczestnicy PPK lub inne osoby uprawnione do złożenia Zlecenia, których zlecenia nabycia lub odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa zostały zrealizowane w dniu, w którym ustalono błędnie Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, otrzymają świadczenie według poniższych zasad:

1) jeżeli w wyniku nabycia:

a) Uczestnikowi PPK przydzielono za dużo Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo dopłaci do Aktywów Subfunduszu brakującą kwotę, nie zmniejszając liczby Jednostek Uczestnictwa przydzielonych Uczestnikowi PPK przez Fundusz,

b) Uczestnikowi PPK przydzielono za mało Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo dokona nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa na Subrejestr Uczestnika według bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa, dopłacając do Aktywów Subfunduszu brakującą kwotę;

2) jeżeli w wyniku odkupienia:

a) Uczestnik lub inna osoba, na której rzecz dokonywana jest wypłata z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, otrzymała za mało środków pieniężnych, Towarzystwo zwróci Uczestnikowi lub tej osobie powstałą różnicę na rachunek bankowy wskazany w zleceniu odkupienia,

b) Uczestnik lub inna osoba, na której rzecz dokonywana jest wypłata z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, otrzymała za dużo środków pieniężnych, Towarzystwo dokona dopłaty do Aktywów Subfunduszu kwoty stanowiącej nadpłatę wynikającą z błędnej wyceny.

III.6.5 Kolejność realizacji Zleceń

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, Zlecenia realizowane są zgodnie z kolejnością, w jakiej zostały otrzymane przez Fundusz z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności realizowane są dyspozycje niefinansowe. W ramach dyspozycji niefinansowych Zlecenie odwołania pełnomocnictwa realizowane będzie w pierwszej kolejności.

2. W przypadku otrzymania przez Fundusz tego samego dnia Zleceń o różnej treści, dotyczących tego samego Subrejestr, Zlecenia będą realizowane w następującej kolejności: Zlecenia skutkujące nabyciem Jednostek Uczestnictwa, Zlecenia skutkujące odkupieniem Jednostek Uczestnictwa, zlecenie Zamiany, zlecenie Konwersji

3. W przypadku otrzymania przez Fundusz tego samego dnia Zleceń tego samego rodzaju, dotyczących tego samego Subrejestr, Zlecenia będą realizowane zgodnie z kolejnością, w jakiej zostały otrzymane przez Fundusz lub – przy braku możliwości ustalenia takiej kolejności – w kolejności losowej.

III.7 Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 (dwa) tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 (dwóch) miesięcy.
3. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli:
 - 1) w okresie ostatnich 2 (dwóch) tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, albo
 - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 3, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:
 - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 (dwa) tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 (dwóch) miesięcy;
 - 2) w okresie nieprzekraczającym 6 (sześciu) miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu w ratach.
5. W przypadku dokonania Wpłaty do Funduszu w okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa będzie ona zwracana.
6. Postanowienia ust. 3 i ust. 4 stosuje się osobno w odniesieniu do wartości Aktywów każdego z Subfunduszy.
7. W okresie zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie dokonuje Konwersji, Zamian, Wypłat, Wypłat Transferowych lub Zwrotów.

III.8 Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa zbywane są na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

III.9 Zwięźle informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych uczestników funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacja, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczenia podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że ze względu na fakt, że 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

III.9.1 Obowiązki podatkowe Funduszu

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 10 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych („Ustawa o CIT”).

III.9.2 Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu

Ze względu na fakt, że 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.

1. Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 47f, 47g i 58c ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych („Ustawa o PIT”) wolne od podatku dochodowego są:
 - 1) kwoty dopłat rocznych i wpłat powitalnych do pracowniczych planów kapitałowych przyznawane na zasadach określonych w Ustawie o PPK,
 - 2) kwoty otrzymane tytułem zwrotu na zasadach określonych w art. 85 ust. 4 i art. 86 ust. 2 Ustawy o PPK,
 - 3) dochody z tytułu uczestnictwa w PPK, w związku z:
 - a) gromadzeniem środków na rachunku w pracowniczym planie kapitałowym przez uczestnika pracowniczego planu kapitałowego,
 - b) wypłatą środków zgromadzonych w pracowniczym planie kapitałowym, w przypadkach określonych w art. 97 ust. 1 Ustawy o PPK, z zastrzeżeniem art. 30a ust. 1 pkt 11a i 11b Ustawy o PIT,
 - c) wypłatą transferową środków zgromadzonych w PPK.
2. Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 11a – 11f Ustawy o PIT, od uzyskanych dochodów (przychodów) pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy, z zastrzeżeniem art. 52 Ustawy o PIT, m.in:
 - 1) od dochodu Uczestnika uzyskanego w związku z wypłatą dokonaną na podstawie art. 98 Ustawy o PPK – w zakresie, w jakim Uczestnik nie dokonał zwrotu wypłaconych środków w terminie wynikającym z umowy zawartej z wybraną instytucją finansową;
 - 2) od dochodu Uczestnika 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;
 - 3) od dochodu małżonka lub byłego małżonka Uczestnika z tytułu zwrotu dokonanego na podstawie art. 80 ust. 2 Ustawy o PPK;
 - 4) od dochodu Uczestnika uzyskanego z tytułu zwrotu zgromadzonych środków dokonanego na podstawie art. 105 Ustawy o PPK;
 - 5) od dochodu małżonka lub byłego małżonka, 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;
 - 6) od dochodu Uczestnika 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.
3. Podatek pobiera się po pomniejszeniu przychodu o koszty jego uzyskania. Sposób obliczania dochodu określa art. 30a ust. 12 – 18 Ustawy o PIT. Zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o PIT Towarzystwo jest obowiązane pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 30a ust. 1 pkt 11b – 11f Ustawy o PIT.
4. Stosownie do art. 3 pkt 4a ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn, podatkwowi nie podlega nabycie w drodze dziedziczenia środków z pracowniczego planu kapitałowego, o którym mowa w Ustawie o PPK.
5. Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania lub pobytu, konieczne jest uwzględnienie charakteru ustroju podatkowego obowiązującego w kraju ich zamieszkania oraz postanowień odpowiednich umów międzynarodowych.

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

1. Wartość Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym Dniu Wyceny będzie publikowana najpóźniej do godziny 23.59 dnia roboczego następującego po Dniu Wyceny, na głównej stronie internetowej Towarzystwa: tfi.axa.pl.
2. Fundusz ogłasza cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostek Uczestnictwa na głównej stronie internetowej Towarzystwa: tfi.axa.pl.
3. Fundusz dokłada starań, aby ogłosić Wartość Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa do godziny 23.59 dnia roboczego następującego po Dniu Wyceny, jednakże z przyczyn niezależnych od Funduszu wycena aktywów oraz ogłoszenie mogą ulec opóźnieniu.

III.11 Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także

o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

III.11.1 Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu

III.11.1.1 Wycena aktywów – zasady ogólne. Ustalenie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

1. Aktywa Funduszu są wyceniane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.) oraz wydanego na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 1 tej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r., nr 249, poz. 1859, z późn. zm.), a w sprawach nieuregulowanych przez te przepisy Fundusz stosuje przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (t.j. Dz.U. z 2017 r., poz. 277 z późn. zm.). W przypadku zmiany przywołanej wyżej ustawy lub rozporządzeń Fundusz, jeśli będzie to konieczne, dostosuje stosowane zasady wyceny do nowych przepisów, w terminie wynikającym z przepisów przejściowych lub końcowych aktów zmieniających, oraz dokona zmiany Prospektu w tym zakresie.

2. Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Subfunduszy, a także w celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty WANF, WANS i WANS/JU, Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku o godzinie 23.59 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, to jest czasu środkowoeuropejskiego lub czasu letniego środkowoeuropejskiego w okresie od jego wprowadzenia do odwołania, w dniu w którym odbywa się regularna sesja na GPW.

3. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu i Subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, według stanu i wartości aktywów i zobowiązań na ten dzień.

4. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu i Subfunduszy ustala według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej z zastrzeżeniem pkt III.11.1.3 ust. 1 pkt 4) oraz pkt III.11.1.4 ust. 2–5.

5. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Aktywa Funduszu o jego zobowiązania.

6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustala się w oparciu o Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w danym Dniu Wyceny, odpowiadającą Jednostkom Uczestnictwa, podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustalonej na podstawie rejestru uczestników w tym Dniu Wyceny.

III.11.1.2 Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Wartość godziwą lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

1) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem że gdy wycena Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;

2) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt III.9.1.5, z zastrzeżeniem że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;

3) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

2. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalonym według poniższych zasad:

1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego miesiąca kalendarzowego;

2) kryterium wyboru rynku głównego stanowi wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego;

3) jeżeli składnik lokat jest notowany jednocześnie na aktywnym rynku na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

3. W przypadku braku możliwości wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach stosuje się kolejne możliwe do ustalenia kryterium:

1) liczba transakcji zawartych na danym składniku lokat;

2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku;

3) kolejność wprowadzenia do obrotu – rynkiem głównym wybiera się rynek, na którym prowadzenie danego składnika lokat nastąpiło najwcześniej.

4. W przypadku gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzany do obrotu w momencie, który nie pozwala na porównanie w pełnym okresie wskazanym w ust. 2, to ustalenie rynku głównego następuje:

1) w oparciu o kryteria określone w ust. 2 i 3 od dnia wprowadzenia do obrotu do końca okresu porównawczego, lub

2) w przypadku gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym wybór rynku dokonywany jest na zasadach określonych w ust. 2 i 3 z pierwszego dnia notowań.

III.11.1.3 Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku, z zastrzeżeniem pkt III.11.1.4 ust. 4 i 5 oraz z zachowaniem metod wymienionych w pkt III.11.1.5, wyznacza się w następujący sposób:

1) akcje – ich wartość ustala się według wartości godziwej wyznaczonej przy pomocy powszechnie uznanych metod estymacji, metod księgowych (w szczególności metodą skorygowanych aktywów netto) lub metod rynkowych (metody porównawcze);

2) warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru – wartość tych instrumentów określa się przy użyciu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru;

3) prawa do akcji – według publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku jego braku, według innej powszechnie uznanej metody estymacji;

4) dłużne papiery wartościowe, listy zastawne oraz instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości;

5) kwity depozytowe – według publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny papieru wartościowego w związku, z którym został wyemitowany kwit depozytowy;

6) depozyty – według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;

7) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ich ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto z uwzględnieniem zdarzeń jakie miały miejsce po ich ogłoszeniu, w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt III.11.1.5;

8) waluty niebędące depozytami – ich wartość wyznacza się poprzez przeliczenie według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty dostępnego w Dniu Wyceny;

9) instrumenty pochodne – wycenia się w oparciu o powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów modele wyceny, a w szczególności dla kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych według modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

2. Składniki lokat inne niż wymienione w ust. 1 wycenia się według wiarygodnie wyznaczonej wartości godziwej na zasadach określonych w pkt III.11.1.5.

III.11.1.4 Szczególne zasady wyceny składników lokat

1. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe po ostatnim dniu notowania do dnia wykupu.

2. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

3. Zobowiązanie z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

4. Należności z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

5. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

III.11.1.5 Metody wyznaczania wartości godziwej

1. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną przez:

1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;

2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;

3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;

4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

2. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

III.11.1.6 Aktywa denominowane w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania 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 i zobowiązania, o których mowa w ustępie 1, wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

III.11.1.7 Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu AXA Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem”).

Dla Zarządu AXA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A.

Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do Prospektu Informacyjnego AXA Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”), wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- AXA Subfundusz Emerytura 2025,
- AXA Subfundusz Emerytura 2030,
- AXA Subfundusz Emerytura 2035,
- AXA Subfundusz Emerytura 2040,
- AXA Subfundusz Emerytura 2045,
- AXA Subfundusz Emerytura 2050,
- AXA Subfundusz Emerytura 2055,
- AXA Subfundusz Emerytura 2060,
- AXA Subfundusz Emerytura 2065

(zwane dalej „Subfunduszami”), utworzonego przez AXA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (zwane dalej „Towarzystwem”).

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie Umowy z dnia 15 stycznia 2019 r., zawartej pomiędzy PricewaterhouseCoopers Polska sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Audit sp. k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.), a Towarzystwem, w związku z §10 ust. 1 pkt 14) 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 (Dz. U. 2013 r. poz. 673., dalej „Rozporządzenie o prospekcie”).

Wspomniany powyżej przepis wymaga, by w prospekcie informacyjnym funduszu zamieścić oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Oświadczenie odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 14 Prospektu Informacyjnego Funduszu („Prospekt”). Zasady polityki inwestycyjnej poszczególnych Subfunduszy zostały zawarte w:

- Rozdziale 1 art. 42-44 części II Statutu oraz Rozdziale IV art. IV.1 - IV.5 Prospektu dla AXA Subfunduszu Emerytura 2025,

- Rozdziale 2 art. 50-52 części II Statutu oraz Rozdziale IV art. IV.11 - IV.15 Prospektu dla AXA Subfunduszu Emerytura 2030,
- Rozdziale 3 art. 58-60 części II Statutu oraz Rozdziale IV art. IV.21- IV.25 Prospektu dla AXA Subfunduszu Emerytura 2035,
- Rozdziale 4 art. 66-68 części II Statutu oraz Rozdziale IV art. IV.31- IV.35 Prospektu dla AXA Subfunduszu Emerytura 2040,
- Rozdziale 5 art. 74-76 części II Statutu oraz Rozdziale IV art. IV.41- IV.45 Prospektu dla AXA Subfunduszu Emerytura 2045,
- Rozdziale 6 art. 82-84 części II Statutu oraz Rozdziale IV art. IV.51- IV.55 Prospektu dla AXA Subfunduszu Emerytura 2050,
- Rozdziale 7 art. 90-92 części II Statutu oraz Rozdziale IV art. IV.61- IV.65 Prospektu dla AXA Subfunduszu Emerytura 2055,
- Rozdziale 8 art. 98-100 części II Statutu oraz Rozdziale IV art. IV.71- IV.75 Prospektu dla AXA Subfunduszu Emerytura 2060,
- Rozdziale 9 art. 106-108 części II Statutu oraz Rozdziale IV art. IV.81- IV.85 Prospektu dla AXA Subfunduszu Emerytura 2065.

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późn. zm.) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

Poprzez zgodność i kompletność metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną rozumiemy, że metody i zasady zawarte w Prospekcie obejmują wszystkie kategorie lokat, w które dokonywanie inwestycji przez Subfundusze jest przewidziane Statutem i Prospektem.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy, ich zgodność z obowiązującymi przepisami rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Nasza odpowiedzialność

Naszymi celami są uzyskanie wystarczającego poziomu pewności czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy zawarte w Prospekcie są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także czy są zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną Subfunduszy zgodnie z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny oraz wydanie Oświadczenia zawierającego naszą opinię. Prace zostały przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 – Usługi atestacyjne inne niż badanie i przeglądy historycznych informacji finansowych przyjęty jako Krajowy Standard Usług Atestacyjnych 3000 Uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów dnia 4 lipca 2017 r. Standard ten wymaga od nas spełnienia norm etycznych oraz takiego planowania i wykonywania prac rewizyjnych, aby uzyskać wystarczający poziom pewności, że zasady i metody wyceny aktywów Subfunduszy zawarte w Statucie są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

Podsumowanie wykonanych przez nas prac

Nasza praca polegała w szczególności na sprawdzeniu zgodności zasad i metod wyceny aktywów Subfunduszy zawartych w Prospekcie z odpowiednimi zapisami Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia oraz sprawdzeniu czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Statucie i Prospekcie kategorie lokat.

Wymogi kontroli jakości

Firma stosuje Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 i zgodnie z nim utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Niezależność i etyka

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Kodeksu etyki zawodowych księgowych wydanego przez Międzynarodową Radę Standardów Etyki dla Księgowych, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Opinia dostarczająca wystarczającego poziomu pewności

Naszym zdaniem:

- zasady i metody wyceny aktywów Subfunduszy zawarte w Prospekcie, we wszystkich istotnych aspektach, są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny, a także, że;
- zasady te, są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Funduszu AXA Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 56 z późn. zm.) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Przeprowadzając zlecenie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Audit sp. k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.), spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Bartłomiej Szawłowski

Bartłomiej Szawłowski
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12780

Warszawa, 3 kwietnia 2019 r.

III.12 Informacja o utworzeniu rady inwestorów

W Funduszu nie została utworzona rada inwestorów.

III.13 Informacja o zasadach i trybie działania zgromadzenia Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników, które zwoływane jest 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 UE.
2. W zakresie nieuregulowanym w Statucie tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie.
4. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi zwołujący zgromadzenie.
5. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, a w przypadku zawarcia umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1b Ustawy, jeżeli umowa ta tak stanowi - Zarządzający z UE:
 - 1) ogłaszając o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony w Statucie Funduszu dla ogłaszania zmian Statutu, z zastrzeżeniem że ogłoszenie następuje przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w pkt 2) poniżej;
 - 2) zawiadamiając o Zgromadzeniu Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym Nośniku Informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników;
 - 3) udostępniając zawiadomienie o planowanym Zgromadzeniu Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z Kluczowymi informacjami dla inwestorów od dnia ogłoszenia, o którym mowa w pkt 1).
6. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu, według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.
7. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
8. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
9. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
10. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 1, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
11. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1.
12. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
13. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
14. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

III.14 Zwięzły opis umowy zawartej między funduszem powiązany a podstawowym

Nie dotyczy.

IV.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji, charakteryzujących specyfikę Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz postanowień Statutu, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Ustawy o PPK.
2. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) Instrumenty Dłużne,
 - 2) Instrumenty Udziałowe.
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 13 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 13 ust. 6 Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie o PPK, Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, a także następujących zasad:
 - 1) łączny udział Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2019 r. będzie stanowił od 25% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od dnia 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2024 r. będzie stanowił od 10% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2025 r. będzie stanowił od 0% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) łączny udział Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2019 r. będzie stanowił od 50% do 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od dnia 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2024 r. będzie stanowił od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2025 r. będzie stanowił od 85% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.
6. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
7. Limit, o którym mowa w ust. 6, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
9. 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% (dwadzieścia procent) WAS.
10. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
11. W przypadku, o którym mowa w ust. 10, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10.
12. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 12 ust. 1 Statutu, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.
13. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 11 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.
14. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% WAS w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 11 ust. 17 Statutu, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 Statutu, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
15. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 11 ust. 17 Statutu, oraz lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 Statutu, nie może przekroczyć 10% WAS. Subfundusz 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. 11 ust. 17 Statutu.
16. Do limitu, o którym mowa w ust. 15, 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 innym 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.
17. Fundusz w ramach Części Dłużnej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów 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 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.
18. Fundusz w ramach Części Udziałowej może lokować:

- 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów 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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685), 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 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 w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 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 Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, 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 w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
19. Fundusz 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. 11 ust. 16 Statutu, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa netto 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 może być większy niż 30% WAs. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
20. Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat o których mowa w art. 11 ust. 17, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.
21. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej oraz Części Dłużnej 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.
22. 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 Funduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
23. Poza wskazanymi w Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Ustawie o PPK.

IV.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszu

1. Środki Subfunduszu lokowane są zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, w instrumenty finansowe dopuszczone do inwestowania przy zachowaniu limitów inwestycyjnych, określonych szczegółowo w pkt IV.1, oraz wynikających z obowiązujących przepisów prawa. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszu określone zostały w art. 14 Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.
3. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu na dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności.
4. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są: określenie perspektywicznych rodzajów działalności i branż, efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, rozmiar spółki, udział spółki w indeksach rynkowych, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości.
5. W celu zapewnienia założonej płynności, środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, w bankach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz są lokowane w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
6. Aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane w lokaty denominowane w walutach obcych, w części ograniczonej limitem szczegółowo określonym w polityce inwestycyjnej Subfunduszu.
7. Fundusz zawiera w odniesieniu do portfeli inwestycyjnych Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszu przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.
8. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, historyczne kształtowanie się stopy zwrotu, dostępność oraz koszty realizacji transakcji.

IV.3 Wskazanie uznanych indeksów akcji lub dłużnych papierów wartościowych, których skład odzwierciedla Subfundusz, rynku, którego te indeksy dotyczą, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksów przez Subfundusz

Nie ma zastosowania.

IV.4 Wskazanie czy wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Sub-funduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

W związku z tym, że w skład portfela wchodzi akcje i inne instrumenty o dużej zmienności cen, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

IV.5 Wskazanie czy Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Sub-funduszu

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej

Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w art. 12 ust. 1 Statutu.

2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w Statucie,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz,
 - 3) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
 - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim, a także w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska oraz Państwo Członkowskie wskazanym odpowiednio w art. 12 ust. 1 Statutu, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie, 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 zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana,
 - 4) zawarcie takiej umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu,
 - 5) bazę instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, indeksy kredytowe lub indeksy akcji.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, a przy wyborze tych instrumentów Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami:
 - 1) płynności,
 - 2) ograniczenia kosztów transakcyjnych,
 - 3) ograniczenia ryzyka kursowego,
 - 4) ograniczenia ryzyka kontrahenta,przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają również zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz następujące dodatkowe kryteria takie jak: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.
5. Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu. Specyficzne dla każdego Subfunduszu warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
6. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe na akcje,
 - 2) kontrakty terminowe na indeksy akcji,
 - 3) kontrakty terminowe na obligacje,
 - 4) kontrakty terminowe na kurs waluty,
 - 5) opcje na akcje,
 - 6) opcje na indeksy akcji,
 - 7) opcje na kurs waluty,
 - 8) opcje na stopę procentową,
 - 9) warranty opcyjne,
 - 10) transakcje swap na stopę procentową,
 - 11) transakcje forward na kurs waluty,
 - 12) transakcje swap na kurs waluty,
 - 13) transakcje FRA (forward rate agreement).
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 15 Statutu, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
9. Udział kontraktów terminowych w aktywach liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika, kursu kontraktu terminowego oraz liczby kontraktów.
10. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 11 ust. 4 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny:
 - 1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, dłużnych papierów wartościowych, indeksów kredytowych lub indeksów akcji, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny,
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej,
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
11. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 11 ust. 9–15 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 10.

12. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych określonych dla Subfunduszy w Części II Statutu.
14. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą pełnić funkcje dwojakiego rodzaju:
 - 1) służyć jako zabezpieczenie przed ryzykiem utraty wartości Instrumentu Bazowego, a zatem przed:
 - a) zmianą kursów lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,
 - b) zmianą kursów walut, w których określana jest wartość lokat Subfunduszu,
 - c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz.
 - 2) służyć do sprawnego zarządzania portfelem; wykorzystanie Instrumentów Pochodnych do sprawnego zarządzania portfelem może odbywać się w przypadku, gdy:
 - a) Instrument Pochodny jest bardziej płynny niż Instrument Bazowy,
 - b) koszty transakcyjne są niższe w przypadku Instrumentu Pochodnego.
15. Specyficzne dla każdego Subfunduszu kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
16. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszy transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie na warunkach i w zakresie określonym w Ustawie, Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 116d Ustawy, oraz art. 37 ust. 18 Ustawy o PPK. W szczególności w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych powołanymi wyżej przepisami wykonawczymi.
17. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się głównie z ryzykiem rynkowym, związanym w szczególności ze zmianami cen lub wartości instrumentów bazowych (wartości indeksów, poziomu stóp procentowych, poziomu kursów walut czy cen instrumentów udziałowych oraz papierów dłużnych); ryzyko rynkowe w przypadku instrumentów pochodnych jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowa inwestycji jest niska w porównaniu z wartością instrumentu bazowego. W przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo mamy do czynienia z ryzykiem kontrahenta, czyli ryzykiem niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną, ponadto z ryzykiem braku rozliczenia transakcji w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiązuje się z warunków tej transakcji. Dotyczy to w głównej mierze transakcji na rynku nieręgulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wiąże się z kolei z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływu na bieżący poziom cen rynkowych. Poziom tego ryzyka uzależniony jest przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

IV.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji, jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

IV.6a Informacja odnośnie pomiaru ekspozycji Subfunduszu

Ekspozycja Subfunduszu (ekspozycja AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych) obliczana jest z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia 231/2013, jako wyrażona w walucie, w której wyceniane są Aktywa Subfunduszy, kwota zaangażowania poszczególnych Subfunduszy uwzględniająca wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu, Instrumenty Pochodne właściwe Subfunduszowi, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Subfunduszu.

IV.6b 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 imieniu AFI.

1. Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych.

2. Okoliczności, w których Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz dozwolone rodzaje i źródła Dźwigni Finansowej AFI oraz ograniczenia związane z jej stosowaniem przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zostały opisane w punkcie IV.5.

3. Fundusz jest uprawniony do stosowania transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych dla realizacji celu inwestycyjnego Funduszu lub wzrostu efektywności zarządzania płynnością Funduszu. Fundusz może dokonywać następujących transakcji finansowych z użyciem Papierów Wartościowych:

1) udzielania i zaciągania pożyczek Papierów Wartościowych,

2) transakcji buy-sell-back, sell-buy-back oraz transakcji repo oraz reverse-repo, których przedmiotem są Papiery Wartościowe.

4. Ryzyka związane ze stosowaniem Dźwigni Finansowej AFI w przypadku dokonywania lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty zostały opisane w punkcie IV.5.17. Powyższe ryzyka dotyczą także transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych, przy czym w przypadku tych transakcji dodatkowo występuje ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ryzyko to występuje w sytuacji gdy kontrahent Funduszu ponownie używa Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i potencjalnie istnieje ryzyko, że nie odzyska ich w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji z Funduszem.

5. Z zastrzeżeniem ograniczeń co do poziomu Dźwigni Finansowej AFI, wyrażanego jako limit Ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, które zawiera Fundusz, nie zawierają postanowień odnoszących się do ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

6. Fundusz określi limit na maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI poprzez ustanowienie limitów ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania na poziomie nie wyższym niż 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

IV.7 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną AXA Emerytura 2025

IV.7.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, 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 akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat, które mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości jednostek uczestnictwa. Głównym typem ryzyka rynkowego w przypadku Subfunduszu jest zmienność ogólnej koniunktury na rynku akcji w Polsce i na świecie (ryzyko systematyczne) oraz zmienność kursów rynkowych poszczególnych akcji, która nie wynika ze zmian ogólnej sytuacji rynkowej (ryzyko specyficzne).

2. Ryzyko kredytowe

Inwestycje Subfunduszy obarczone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych w zależności od ich wiarygodności kredytowej i związanych z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez Subfundusz. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektyw jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Wiąże się ono również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Powyżej opisane sytuacje mogą negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu i jednostek uczestnictwa.

3. Ryzyko rozliczenia

Transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

4. Ryzyko płynności

Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko płynności związane jest również z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. W przypadku tego rodzaju lokat, wystąpienie okoliczności pozostającej poza kontrolą Towarzystwa lub Funduszu, w postaci zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa przez inny fundusz inwestycyjny lub odkupywania tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, może skutkować koniecznością zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Poziom ryzyko wystąpienia tego rodzaju okoliczności rośnie proporcjonalnie do wartości udziału lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytułu uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą w całym portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

5. Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzrostu lub spadku zyskowności inwestycji zagranicznych. Możliwa jest również sytuacja całkowitego zniwelowania ewentualnego zysku lub straty poprzez tożsamą wartościowo zmianę kursu walutowego, co wprost będzie wpływać na zmniejszenie wartości Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu, przechowywane na podstawie właściwej umowy przez Depozytariusza, stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

7. Ryzyko związane z koncentracją inwestycji Subfunduszu w ramach określonych składników lokat, rynków lub obszarów geograficznych

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, rynkach lub obszarach geograficznych, ze względu na ich możliwy duży udział w aktywach Subfunduszu.

8. Ryzyko związane z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- 1) ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem lub instytucją wspólnego inwestowania.
- 2) ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,
- 3) ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa - wpływa na ograniczenie płynności lokaty w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

IV.7.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

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

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym oszacowania przyszłej wartości jednostki uczestnictwa. Na osiągnięte wyniki Subfunduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania, i różny może być ich wpływ na lokaty Subfunduszu w danej sytuacji rynkowej. Ryzyko to zmniejsza się wraz z wydłużaniem przyjętego okresu utrzymywania inwestycji (horyzont inwestycyjny), ponieważ mniejszą rolę odgrywają krótkookresowe wahania koniunktury rynkowej, na które może mieć wpływ wiele czynników, w tym także czynników pozaekonomicznych. Na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostkę Uczestnictwa ma także wpływ wybór właściwego momentu inwestycji. Ryzyko wyboru złego momentu inwestycji może być ograniczone poprzez rozłożenie w czasie zakupu Jednostek Uczestnictwa (zasada średniej ceny). Uczestnik Subfunduszu ponosi ryzyko dokonania złego wyboru Subfunduszu, pod względem ponoszonego ryzyka inwestycyjnego, w stosunku do własnych preferencji ryzyka (profil inwestora). Ryzyko można zmniejszyć poprzez właściwą ocenę własnej awersji lub skłonności do ponoszenia ryzyka przez inwestora, z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej struktury ryzyka i płynności całości portfela oszczędności inwestora (skłonność do ryzyka, preferencja płynności). Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysku z inwestycji.

2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczaniem inwestycji Subfunduszu, w szczególności umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, lub umów dotyczących Aktywów Subfunduszu. Zawarcie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, może spowodować wystąpienie następujących ryzyk:

- 1) ryzyko niewłaściwego zabezpieczania pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Fundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);
- 2) ryzyko zastosowania przez Fundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co w konsekwencji może spowodować, iż wycena instrumentów finansowych w portfelu Funduszu nie będzie odzwierciedlać ich wartości rynkowej (tym samym na skutek dokonanej

przez Fundusz wyceny przejściowo mogłoby dojść do zaniżenia lub zawyżenia wartości Jednostki Uczestnictwa);

- 3) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;
- 4) ryzyko dokonania błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, spowodowanej w szczególności zmianą wielkości pozycji zabezpieczanej.
- 5) ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot instrument pochodny, kontrahent, z którym zawarta została transakcja, może ogłosić upadłość lub zawiesić realizację płatności z uwagi na pogorszenie własnej sytuacji finansowej;
- 6) ryzyko rozliczeniowe, które może być określane jako ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahenta, w sytuacji kiedy Fundusz wypełnił swoje zobowiązania;
- 7) ryzyko bazy rozumiane jako niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną ceną instrumentu zabezpieczanego a aktualnym kursem kontraktów terminowych.

3. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Sub-fundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

4. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji.

IV.7.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

1. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość otwarcia likwidacji Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

2. Ryzyko przejścia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość przejścia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników. Umowa o przejście zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw oraz reprezentowania Funduszu w stosunkach z osobami trzecimi może być zawarta przez Towarzystwo wyłącznie z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, wpisanym do ewidencji PPK.

3. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

4. Ryzyko związane z połączeniem Funduszu lub Subfunduszy

Na zasadach określonych w Ustawie i Ustawie o PPK może nastąpić połączenie Funduszu lub Subfunduszu. Zgodnie z art. 87a ust. 1 pkt 4) Ustawy, połączenie krajowe wymaga uzyskania zgody Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

6. Ryzyko przekształcenia Funduszu

Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu. Przekształcenie Funduszu może polegać wyłącznie na:

- 1) przekształceniu funduszy zdefiniowanej daty w jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami, będącymi subfunduszami zdefiniowanej daty;
- 2) przekształceniu funduszy zdefiniowanej daty w nowy subfundusz zdefiniowanej daty istniejącego specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu uregulowane są przepisami Ustawy o PPK, Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i aktów wykonawczych to tej ustawy oraz postanowieniami Statutu. Może stanowić rezultat zmiany powołanych wyżej przepisów prawa lub zmiany Statutu. Zmiana Statutu dokonywana jest przez AXA TFI w trybie określonym przepisami Ustawy, na podstawie oświadczenia Towarzystwa o zmianie Statutu, które to oświadczenie składane jest w formie aktu notarialnego oraz publikowane w formie ogłoszenia, na stronie internetowej, o której mowa w art. 36 ust. 1 Statutu. W zakresie określonym przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (w tym art. 24 ust. 1 Ustawy), zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga uzyskania uprzednio zezwolenia lub zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Zmiana Statutu w zakresie dotyczącym polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, z zastrzeżeniem wyjątków określonych przepisami Ustawy.

IV.7.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

IV.7.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy Subfunduszu powinni brać pod uwagę możliwość wzrostu ogólnego poziomu cen w gospodarce, który prowadzi do spadku siły nabywczej powierzonych Funduszowi środków pieniężnych. Inflacja obniża osiąganą realną stopę zwrotu z inwestycji, tzn. stopę zwrotu po uwzględnieniu tempa wzrostu cen, mierzona przykładowo indeksem cen konsumpcyjnych.

IV.7.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

IV.8 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględnił zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną AXA Emerytura 2025

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem wyłącznie w ramach PPK w celu systematycznego gromadzenia oszczędności przez uczestnika PPK z przeznaczeniem na wypłatę po osiągnięciu przez niego 60 roku życia oraz na inne cele określone w Ustawie o PPK. Subfundusz przeznaczony jest dla osób fizycznych urodzonych w latach 1963 – 1967.

IV.9 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Aktywa AXA Emerytura 2025

IV.9.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, 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 Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określa art. 46 Statutu.

IV.9.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Na dzień sporządzenia Prospektu nie jest możliwe wskazanie wskaźnika WKC ponieważ Subfundusz nie prowadzi działalności przez okres pełnego roku kalendarzowego.

IV.9.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

1. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Przy realizacji wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany nie jest pobierana opłata za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem że wniosek o dokonanie Konwersji lub Zamiany zostanie złożony przez Uczestnika w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na Trwałym Nośniku Informacji. W przypadku złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany w postaci papierowej Towarzystwo pobierze opłatę manipulacyjną w wysokości 3,80 zł za realizację danej Konwersji lub Zamiany, z zastrzeżeniem że realizacja w danym roku kalendarzowym nie więcej niż dwóch wniosków o dokonanie Konwersji lub Zamiany, złożonych w postaci papierowej, jest bezpłatna.

IV.9.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, pod warunkiem realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok, osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną, o której mowa w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego, oraz 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.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane w sposób i na warunkach określonych w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego. Towarzystwo nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa na zasadach określonych w Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego.
3. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane nie wcześniej niż od roku kalendarzowego następującego po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

IV.9.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Sub-funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

1. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, nie będzie większe niż 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku i będzie zależne od struktury lokat określonej w art. 44 ust. 1 Statutu w następujący sposób:

- 1) do 31 grudnia 2019 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,4 % w skali roku,
- 2) od dnia 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2024 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,35 % w skali roku,
- 3) od 1 stycznia 2025 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,3 % w skali roku.

2. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, jest obliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

3. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

IV.9.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Nie ma zastosowania.

IV.10 Podstawowe dane finansowe AXA Emerytura 2025 w ujęciu historycznym

IV.10.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.10.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.10.3 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), a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest stopa referencyjna, o której mowa w Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie Ustawy o PPK.

IV.10.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt IV.10.2

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.10.5 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 wyników w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, 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 wyników w przyszłości.

AXA Emerytura 2030

IV Zwięzły opis polityki inwestycyjnej

IV.11 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji, charakteryzujących specyfikę Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz postanowień Statutu, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Ustawy o PPK.

2. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) Instrumenty Dłużne,
 - 2) Instrumenty Udziałowe.
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 13 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 13 ust. 6 Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji zawartych na Instrumentcie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie o PPK, Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, a także następujących zasad:
 - 1) łączny udział Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2019 r. będzie stanowił od 40% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2024 r. będzie stanowił od 25% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r. będzie stanowił od 10% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2030 r. będzie stanowił od 0% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) łączny udział Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2019 r. będzie stanowił od 30% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2024 r. będzie stanowił od 50% do 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r. będzie stanowił od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2030 r. będzie stanowił od 85% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.
6. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
7. Limit, o którym mowa w ust. 6, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
9. 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% (dwadzieścia procent) WAS.
10. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
11. W przypadku, o którym mowa w ust. 10, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10.
12. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 12 ust. 1 Statutu, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.
13. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 11 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.
14. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% WAS w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 11 ust. 17 Statutu, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 Statutu, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
15. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 11 ust. 17 Statutu, oraz lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 Statutu, nie może przekroczyć 10% WAS. Subfundusz 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. 11 ust. 17 Statutu.
16. Do limitu, o którym mowa w ust. 15, 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 innym 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.
17. Fundusz w ramach Części Dłużnej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów 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 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.
18. Fundusz w ramach Części Udziałowej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów 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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685), 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 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 w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 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 Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, 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 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.
19. Fundusz 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. 11 ust. 16 Statutu, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa netto 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 może być większy niż 30% WAS. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
 20. Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat o których mowa w art. 11 ust. 17, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.
 21. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej oraz Części Dłużnej 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.
 22. 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 Funduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
 23. Poza wskazanymi w Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Ustawie o PPK.

IV.12 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Sub-funduszu

1. Środki Subfunduszu lokowane są zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, w instrumenty finansowe dopuszczone do inwestowania przy zachowaniu limitów inwestycyjnych, określonych szczegółowo w pkt IV.11, oraz wynikających z obowiązujących przepisów prawa. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszu określone zostały w art. 14 Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.
3. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności.
4. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są: określenie perspektywicznych rodzajów działalności i branż, efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, rozmiar spółki, udział spółki w indeksach rynkowych, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości.
5. W celu zapewnienia założonej płynności, środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, w bankach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz są lokowane w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
6. Aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane w lokaty denominowane w walutach obcych, w części ograniczonej limitem szczegółowo określonym w polityce inwestycyjnej Subfunduszu.
7. Fundusz zawiera w odniesieniu do portfeli inwestycyjnych Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszu przed przewidywaną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.
8. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, historyczne kształtowanie się stopy zwrotu, dostępność oraz koszty realizacji transakcji.

IV.13 Wskazanie uznanych indeksów akcji lub dłużnych papierów wartościowych, których skład odzwierciedla Subfundusz, rynku, którego te indeksy dotyczą, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksów przez Subfundusz

Nie ma zastosowania.

IV.14 Wskazanie czy wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Sub-funduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

W związku z tym, że w skład portfela wchodzi akcje i inne instrumenty o dużej zmienności cen, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

IV.15 Wskazanie czy Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Sub-funduszu

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w art. 12 ust. 1 Statutu.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w Statucie,

- 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - 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 przypadających na Subfundusz,
 - 3) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim, a także w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska oraz Państwo Członkowskie wskazanym odpowiednio w art. 12 ust. 1 Statutu, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie, 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 zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana,
 - 4) zawarcie takiej umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu,
 - 5) bazę instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, indeksy kredytowe lub indeksy akcji.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, a przy wyborze tych instrumentów Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami:
- 1) płynności,
 - 2) ograniczenia kosztów transakcyjnych,
 - 3) ograniczenia ryzyka kursowego,
 - 4) ograniczenia ryzyka kontrahenta,
- przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają również zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz następujące dodatkowe kryteria takie jak: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.
5. Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu. Specyficzne dla każdego Subfunduszu warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
6. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
- 1) kontrakty terminowe na akcje,
 - 2) kontrakty terminowe na indeksy akcji,
 - 3) kontrakty terminowe na obligacje,
 - 4) kontrakty terminowe na kurs waluty,
 - 5) opcje na akcje,
 - 6) opcje na indeksy akcji,
 - 7) opcje na kurs waluty,
 - 8) opcje na stopę procentową,
 - 9) warranty opcyjne,
 - 10) transakcje swap na stopę procentową,
 - 11) transakcje forward na kurs waluty,
 - 12) transakcje swap na kurs waluty,
 - 13) transakcje FRA (forward rate agreement).
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 15 Statutu, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
9. Udział kontraktów terminowych w aktywach liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika, kursu kontraktu terminowego oraz liczby kontraktów.
10. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 11 ust. 4 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny:
- 1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów dłużnych papierów wartościowych, indeksów kredytowych lub indeksów akcji, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny,
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej,
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
11. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 11 ust. 9–15 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 10.
12. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyte przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych określonych dla Subfunduszy w Części II Statutu.

14. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą pełnić funkcje dwojakiego rodzaju:
 - 1) służyć jako zabezpieczenie przed ryzykiem utraty wartości Instrumentu Bazowego, a zatem przed:
 - a) zmianą kursów lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,
 - b) zmianą kursów walut, w których określana jest wartość lokat Subfunduszu,
 - c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz.
 - 2) służyć do sprawnego zarządzania portfelem; wykorzystanie Instrumentów Pochodnych do sprawnego zarządzania portfelem może odbywać się w przypadku, gdy:
 - a) Instrument Pochodny jest bardziej płynny niż Instrument Bazowy,
 - b) koszty transakcyjne są niższe w przypadku Instrumentu Pochodnego.
15. Specyficzne dla każdego Subfunduszu kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
16. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszy transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie na warunkach i w zakresie określonym w Ustawie, Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 116d Ustawy, oraz art. 37 ust. 18 Ustawy o PPK. W szczególności w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych powołanymi wyżej przepisami wykonawczymi.
17. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się głównie z ryzykiem rynkowym, związanym w szczególności ze zmianami cen lub wartości instrumentów bazowych (wartości indeksów, poziomu stóp procentowych, poziomu kursów walut czy cen instrumentów udziałowych oraz papierów dłużnych); ryzyko rynkowe w przypadku instrumentów pochodnych jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowa inwestycji jest niska w porównaniu z wartością instrumentu bazowego. W przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo mamy do czynienia z ryzykiem kontrahenta, czyli ryzykiem niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną, ponadto z ryzykiem braku rozliczenia transakcji w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiązuje się z warunków tej transakcji. Dotyczy to w głównej mierze transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wiąże się z kolei z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumentacie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Poziom tego ryzyka uzależniony jest przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

IV.16 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji, jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa
 Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

IV.16a Informacja odnośnie pomiaru ekspozycji Subfunduszu

Ekspozycja Subfunduszu (ekspozycja AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych) obliczana jest z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia 231/2013, jako wyrażona w walucie, w której wyceniane są Aktywa Subfunduszy, kwota zaangażowania poszczególnych Subfunduszy uwzględniająca wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu, Instrumenty Pochodne właściwe Subfunduszowi, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Subfunduszu.

IV.16b 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 imieniu AFI.

1. Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych.
2. Okoliczności, w których Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz dozwolone rodzaje i źródła Dźwigni Finansowej AFI oraz ograniczenia związane z jej stosowaniem przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zostały opisane w punkcie IV.15.
3. Fundusz jest uprawniony do stosowania transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych dla realizacji celu inwestycyjnego Funduszu lub wzrostu efektywności zarządzania płynnością Funduszu. Fundusz może dokonywać następujących transakcji finansowych z użyciem Papierów Wartościowych:
 - 1) udzielania i zaciągania pożyczek Papierów Wartościowych,
 - 2) transakcji buy-sell-back, sell-buy-back oraz transakcji repo oraz reverse-repo, których przedmiotem są Papiery Wartościowe.
4. Ryzyka związane ze stosowaniem Dźwigni Finansowej AFI w przypadku dokonywania lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty zostały opisane w punkcie IV.15.17. Powyższe ryzyka dotyczą także transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych, przy czym w przypadku tych transakcji dodatkowo występuje ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ryzyko to występuje w sytuacji gdy kontrahent Funduszu ponownie używa Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i potencjalnie istnieje ryzyko, że nie odzyska ich w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji z Funduszem.
5. Z zastrzeżeniem ograniczeń co do poziomu Dźwigni Finansowej AFI, wyrażanego jako limit Ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, które zawiera Fundusz, nie zawierają postanowień odnoszących się do ponownego wykorzystania zabezpieczeń.
6. Fundusz określi limit na maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI poprzez ustanowienie limitów ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania na poziomie nie wyższym niż 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

IV.17 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną AXA Emerytura 2030

IV.17.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, 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 akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat, które mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości jednostek uczestnictwa. Głównym typem ryzyka rynkowego w przypadku Subfunduszu jest zmienność ogólnej koniunktury na rynku akcji w Polsce i na świecie (ryzyko systematyczne) oraz zmienność kursów rynkowych poszczególnych akcji, która nie wynika ze zmian ogólnej sytuacji rynkowej (ryzyko specyficzne).
2. Ryzyko kredytowe

Inwestycje Subfunduszy obciążone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych w zależności od ich wiarygodności kredytowej i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez Subfundusz. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektyw jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Wiąże się ono również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Powyżej opisane sytuacje mogą negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu i jednostek uczestnictwa.

3. Ryzyko rozliczenia

Transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

4. Ryzyko płynności

Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko płynności związane jest również z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. W przypadku tego rodzaju lokat, wystąpienie okoliczności pozostającej poza kontrolą Towarzystwa lub Funduszu, w postaci zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa przez inny fundusz inwestycyjny lub odkupywania tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, może skutkować koniecznością zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Poziom ryzyka wystąpienia tego rodzaju okoliczności rośnie proporcjonalnie do wartości udziału lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą w całym portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

5. Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzrostu lub spadku zyskowności inwestycji zagranicznych. Możliwa jest również sytuacja całkowitego zniwelowania ewentualnego zysku lub straty poprzez tożsamą wartościowo zmianę kursu walutowego, co wprost będzie wpływać na zmniejszenie wartości Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu, przechowywane na podstawie właściwej umowy przez Depozytariusza, stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

7. Ryzyko związane z koncentracją inwestycji Subfunduszu w ramach określonych składników lokat, rynków lub obszarów geograficznych

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, rynkach lub obszarach geograficznych, ze względu na ich możliwy duży udział w aktywach Subfunduszu.

8. Ryzyko związane z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- 1) ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem lub instytucją wspólnego inwestowania.
- 2) ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,
- 3) ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa - wpływa na ograniczenie płynności lokaty w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

IV.17.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

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

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym oszacowania przyszłej wartości jednostki uczestnictwa. Na osiągnięte wyniki Subfunduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania, i różny może być ich wpływ na lokaty Subfunduszu w danej sytuacji rynkowej. Ryzyko to zmniejsza się wraz z wydłużaniem przyjętego okresu utrzymywania inwestycji (horyzont inwestycyjny), ponieważ mniejszą rolę odgrywają krótkookresowe wahania koniunktury rynkowej, na które może mieć wpływ wiele czynników, w tym także czynników pozaekonomicznych. Na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostkę Uczestnictwa ma także wpływ wybór właściwego momentu inwestycji. Ryzyko wyboru złego momentu inwestycji może być ograniczone poprzez rozłożenie w czasie zakupu Jednostek Uczestnictwa (zasada średniej ceny). Uczestnik Subfunduszu ponosi ryzyko dokonania złego wyboru Subfunduszu, pod względem ponoszonego ryzyka inwestycyjnego, w stosunku do własnych preferencji ryzyka (profil inwestora). Ryzyko można zmniejszyć poprzez właściwą ocenę własnej awersji lub skłonności do ponoszenia ryzyka przez inwestora, z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej struktury ryzyka i płynności całości portfela oszczędności inwestora (skłonność do ryzyka, preferencja płynności). Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysku z inwestycji.

2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczeniem inwestycji Subfunduszu, w szczególności umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, lub umów dotyczących Aktywów Subfunduszu. Zawarcie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, może spowodować wystąpienie następujących ryzyk:

- 1) ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Fundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);
- 2) ryzyko zastosowania przez Fundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co w konsekwencji może spowodować, iż wycena instrumentów finansowych w portfelu Funduszu nie będzie odzwierciedlać ich wartości rynkowej (tym samym na skutek dokonanej przez Fundusz wyceny przejściowo mogłoby dojść do zaniżenia lub zawyżenia wartości Jednostki Uczestnictwa);
- 3) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;
- 4) ryzyko dokonania błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, spowodowanej w szczególności zmianą wielkości pozycji zabezpieczanej.

5) ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot instrument pochodny, kontrahent, z którym zawarta została transakcja, może ogłosić upadłość lub zawiesić realizację płatności z uwagi na pogorszenie własnej sytuacji finansowej;

6) ryzyko rozliczeniowe, które może być określane jako ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahenta, w sytuacji kiedy Fundusz wypełnił swoje zobowiązania;

7) ryzyko bazy rozumiane jako niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną ceną instrumentu zabezpieczonego a aktualnym kursem kontraktów terminowych.

3. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Sub-fundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

4. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji.

IV.17.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

1. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość otwarcia likwidacji Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

2. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników. Umowa o przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw oraz reprezentowania Funduszu w stosunkach z osobami trzecimi może być zawarta przez Towarzystwo wyłącznie z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, wpisanym do ewidencji PPK.

3. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

4. Ryzyko związane z połączeniem Funduszu lub Subfunduszy

Na zasadach określonych w Ustawie i Ustawie o PPK może nastąpić połączenie Funduszu lub Subfunduszu. Zgodnie z art. 87a ust. 1 pkt 4) Ustawy, połączenie krajowe wymaga uzyskania zgody Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

6. Ryzyko przekształcenia Funduszu

Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu. Przekształcenie Funduszu może polegać wyłącznie na:

1) przekształceniu funduszy zdefiniowanej daty w jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami, będącymi subfunduszami zdefiniowanej daty;

2) przekształceniu funduszy zdefiniowanej daty w nowy subfundusz zdefiniowanej daty istniejącego specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu uregulowane są przepisami Ustawy o PPK, Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i aktów wykonawczych to tej ustawy oraz postanowieniami Statutu. Może stanowić rezultat zmiany powołanych wyżej przepisów prawa lub zmiany Statutu. Zmiana Statutu dokonywana jest przez AXA TFI w trybie określonym przepisami Ustawy, na podstawie oświadczenia Towarzystwa o zmianie Statutu, które to oświadczenie składane jest w formie aktu notarialnego oraz publikowane w formie ogłoszenia, na stronie internetowej, o której mowa w art. 36 ust. 1 Statutu. W zakresie określonym przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (w tym art. 24 ust. 1 Ustawy), zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga uzyskania uprzednio zezwolenia lub zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Zmiana Statutu w zakresie dotyczącym polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, z zastrzeżeniem wyjątków określonych przepisami Ustawy.

IV.17.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

IV.17.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy Subfunduszu powinni brać pod uwagę możliwość wzrostu ogólnego poziomu cen w gospodarce, który prowadzi do spadku siły nabywczej powierzonych Funduszowi środków pieniężnych. Inflacja obniża osiąganą realną stopę zwrotu z inwestycji, tzn. stopę zwrotu po uwzględnieniu tempa wzrostu cen, mierzoną przykładowo indeksem cen konsumpcyjnych.

IV.17.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

IV.18 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną AXA Emerytura 2030

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem wyłącznie w ramach PPK celu systematycznego gromadzenia oszczędności przez uczestnika PPK z przeznaczeniem na wypłatę po osiągnięciu przez niego 60 roku życia oraz na inne cele określone w Ustawie o PPK. Subfundusz przeznaczony jest dla osób fizycznych urodzonych w latach 1968 – 1972.

IV.19 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Aktywa AXA Emerytura 2030

IV.19.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, 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 Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określa art. 54 Statutu.

IV.19.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Na dzień sporządzenia Prospektu nie jest możliwe wskazanie wskaźnika WKC ponieważ Subfundusz nie prowadzi działalności przez okres pełnego roku kalendarzowego.

IV.19.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

1. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Przy realizacji wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany nie jest pobierana opłata za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem że wniosek o dokonanie Konwersji lub Zamiany zostanie złożony przez Uczestnika w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na Trwałym Nośniku Informacji. W przypadku złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany w postaci papierowej Towarzystwo pobierze opłatę manipulacyjną w wysokości 3,80 zł za realizację danej Konwersji lub Zamiany, z zastrzeżeniem że realizacja w danym roku kalendarzowym nie więcej niż dwóch wniosków o dokonanie Konwersji lub Zamiany, złożonych w postaci papierowej, jest bezpłatna.

IV.19.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, pod warunkiem realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok oraz osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną, o której mowa w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego, oraz 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.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane w sposób i na warunkach określonych w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego. Towarzystwo nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa na zasadach określonych w Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego.
3. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane nie wcześniej niż od roku kalendarzowego następującego po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

IV.19.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Sub-funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

1. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, nie będzie większe niż 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku i będzie zależne od struktury lokat określonej w art. 52 ust. 1 Statutu w następujący sposób:
 - 1) do 31 grudnia 2019 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,45 % w skali roku,
 - 2) od 1 stycznia 2020 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,4 % w skali roku,
 - 3) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,35 % w skali roku,
 - 4) od 1 stycznia 2030 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,3 % w skali roku.
2. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, jest obliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

IV.19.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Nie ma zastosowania.

IV.20 Podstawowe dane finansowe AXA Emerytura 2030 w ujęciu historycznym

IV.20.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.20.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.20.3 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), a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest stopa referencyjna, o której mowa w Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie Ustawy o PPK.

IV.20.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt IV.20.2

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.20.5 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 wyników w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, 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 wyników w przyszłości.

AXA Emerytura 2035

IV Zwięzły opis polityki inwestycyjnej

IV.21 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji, charakteryzujących specyfikę Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz postanowień Statutu, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Ustawy o PPK.
2. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) Instrumenty Dłużne,
 - 2) Instrumenty Udziałowe.

3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 13 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 13 ust. 6 Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji zawartych na Instrumentach Bazowych, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie o PPK, Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, a także następujących zasad:
 - 1) łączny udział Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2024 r. będzie stanowił od 40% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r. będzie stanowił od 25% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. będzie stanowił od 10% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2035 r. będzie stanowił od 0% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) łączny udział Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2024 r. będzie stanowił od 30% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r. będzie stanowił od 50% do 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. będzie stanowił od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2035 r. będzie stanowił od 85% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.
6. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
7. Limit, o którym mowa w ust. 6, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
9. 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% (dwadzieścia procent) WAS.
10. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
11. W przypadku, o którym mowa w ust. 10, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10.
12. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 12 ust. 1 Statutu, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.
13. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 11 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.
14. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% WAS w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 11 ust. 17 Statutu, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 Statutu, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
15. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 11 ust. 17 Statutu, oraz lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 Statutu, nie może przekroczyć 10% WAS. Subfundusz 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. 11 ust. 17 Statutu.
16. Do limitu, o którym mowa w ust. 15, 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 innym 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.
17. Fundusz w ramach Części Dłużnej może lokować:
 - 5) nie mniej niż 70% wartości aktywów 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,
 - 6) nie więcej niż 30% wartości aktywów 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.
18. Fundusz w ramach Części Udziałowej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów 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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685), 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 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 w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 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 Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, 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 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.
19. Fundusz 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. 11 ust. 16 Statutu, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa netto 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 może być większy niż 30% WAS. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
20. Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat o których mowa w art. 11 ust. 17, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.
21. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej oraz Części Dłużnej 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.
22. 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 Funduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
23. Poza wskazanymi w Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Ustawie o PPK.

IV.22 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Sub-funduszu

1. Środki Subfunduszu lokowane są zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, w instrumenty finansowe dopuszczone do inwestowania przy zachowaniu limitów inwestycyjnych, określonych szczegółowo w pkt IV.21, oraz wynikających z obowiązujących przepisów prawa. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszu określone zostały w art. 14 Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.
3. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności.
4. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są: określenie perspektywicznych rodzajów działalności i branż, efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, rozmiar spółki, udział spółki w indeksach rynkowych, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości.
5. W celu zapewnienia założonej płynności, środki Subfunduszy są utrzymywane na rachunkach bankowych, w bankach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz są lokowane w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
6. Aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane w lokaty denominowane w walutach obcych, w części ograniczonej limitem szczegółowo określonym w polityce inwestycyjnej Subfunduszu.
7. Fundusz zawiera w odniesieniu do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszy przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.
8. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, historyczne kształtowanie się stopy zwrotu, dostępność oraz koszty realizacji transakcji.

IV.23 Wskazanie uznanych indeksów akcji lub dłużnych papierów wartościowych, których skład odzwierciedla Subfundusz, rynku, którego te indeksy dotyczą, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksów przez Subfundusz

Nie ma zastosowania.

IV.24 Wskazanie czy wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Sub-funduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

W związku z tym, że w skład portfela wchodzi akcje i inne instrumenty o dużej zmienności cen, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

IV.25 Wskazanie czy Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Sub-funduszu

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w art. 12 ust. 1 Statutu.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w Statucie,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze

zmianą:

- a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz,
- 3) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
- 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim, a także w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska oraz Państwo Członkowskie wskazanym odpowiednio w art. 12 ust. 1 Statutu, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie, 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 zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana,
 - 4) zawarcie takiej umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu,
 - 5) bazę instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, indeksy kredytowe lub indeksy akcji.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, a przy wyborze tych instrumentów Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami:
- 1) płynności,
 - 2) ograniczenia kosztów transakcyjnych,
 - 3) ograniczenia ryzyka kursowego,
 - 4) ograniczenia ryzyka kontrahenta,
- przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają również zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz następujące dodatkowe kryteria takie jak: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.
5. Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu. Specyficzne dla każdego Subfunduszu warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
6. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
- 1) kontrakty terminowe na akcje,
 - 2) kontrakty terminowe na indeksy akcji,
 - 3) kontrakty terminowe na obligacje,
 - 4) kontrakty terminowe na kurs waluty,
 - 5) opcje na akcje,
 - 6) opcje na indeksy akcji,
 - 7) opcje na kurs waluty,
 - 8) opcje na stopę procentową,
 - 9) warranty opcyjne,
 - 10) transakcje swap na stopę procentową,
 - 11) transakcje forward na kurs waluty,
 - 12) transakcje swap na kurs waluty,
 - 13) transakcje FRA (forward rate agreement).
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 15 Statutu, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
9. Udział kontraktów terminowych w aktywach liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika, kursu kontraktu terminowego oraz liczby kontraktów.
10. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 11 ust. 4 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny:
- 1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, dłużnych papierów wartościowych, indeksów kredytowych lub indeksów akcji, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny,
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej,
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
11. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 11 ust. 9–15 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 10.
12. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyte przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych określonych dla Subfunduszy w Części II Statutu.
14. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą pełnić funkcje dwójakiego rodzaju:

- 1) służyć jako zabezpieczenie przed ryzykiem utraty wartości Instrumentu Bazowego, a zatem przed:
 - a) zmianą kursów lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,
 - b) zmianą kursów walut, w których określana jest wartość lokat Subfunduszu,
 - c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz.
 - 2) służyć do sprawnego zarządzania portfelem; wykorzystanie Instrumentów Pochodnych do sprawnego zarządzania portfelem może odbywać się w przypadku, gdy:
 - a) Instrument Pochodny jest bardziej płynny niż Instrument Bazowy,
 - b) koszty transakcyjne są niższe w przypadku Instrumentu Pochodnego.
15. Specyficzne dla każdego Subfunduszu kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
16. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszy transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie na warunkach i w zakresie określonym w Ustawie, Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 116d Ustawy, oraz art. 37 ust. 18 Ustawy o PPK. W szczególności w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych powołanymi wyżej przepisami wykonawczymi.
17. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się głównie z ryzykiem rynkowym, związanym w szczególności ze zmianami cen lub wartości instrumentów bazowych (wartości indeksów, poziomu stóp procentowych, poziomu kursów walut czy cen instrumentów udziałowych oraz papierów dłużnych); ryzyko rynkowe w przypadku instrumentów pochodnych jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowa inwestycji jest niska w porównaniu z wartością instrumentu bazowego. W przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo mamy do czynienia z ryzykiem kontrahenta, czyli ryzykiem niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną, ponadto z ryzykiem braku rozliczenia transakcji w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiązuje się z warunków tej transakcji. Dotyczy to w głównej mierze transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wiąże się z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Poziom tego ryzyka uzależniony jest przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

IV.26 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji, jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

IV.26a Informacja odnośnie pomiaru ekspozycji Subfunduszu

Ekspozycja Subfunduszu (ekspozycja AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych) obliczana jest z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia 231/2013, jako wyrażona w walucie, w której wyceniane są Aktywa Subfunduszy, kwota zaangażowania poszczególnych Subfunduszy uwzględniająca wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu, Instrumenty Pochodne właściwe Subfunduszowi, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Subfunduszu.

IV.26b 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 imieniu AFI.

1. Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych.
2. Okoliczności, w których Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz dozwolone rodzaje i źródła Dźwigni Finansowej AFI oraz ograniczenia związane z jej stosowaniem przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zostały opisane w punkcie IV.25.
3. Fundusz jest uprawniony do stosowania transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych dla realizacji celu inwestycyjnego Funduszu lub wzrostu efektywności zarządzania płynnością Funduszu. Fundusz może dokonywać następujących transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych:
 - 1) udzielania i zaciągania pożyczek Papierów Wartościowych,
 - 2) transakcji buy-sell-back, sell-buy-back oraz transakcji repo oraz reverse-repo, których przedmiotem są Papiery Wartościowe.
4. Ryzyka związane ze stosowaniem Dźwigni Finansowej AFI w przypadku dokonywania lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty zostały opisane w punkcie IV.25.17. Powyższe ryzyka dotyczą także transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych, przy czym w przypadku tych transakcji dodatkowo występuje ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ryzyko to występuje w sytuacji gdy kontrahent Funduszu ponownie używa Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i potencjalnie istnieje ryzyko, że nie odzyska ich w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji z Funduszem.
5. Z zastrzeżeniem ograniczeń co do poziomu Dźwigni Finansowej AFI, wyrażanego jako limit Ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, które zawiera Fundusz, nie zawierają postanowień odnoszących się do ponownego wykorzystania zabezpieczeń.
6. Fundusz określi limit na maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI poprzez ustanowienie limitów ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania na poziomie nie wyższym niż 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

IV.27 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną AXA Emerytura 2035

IV.27.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, 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 akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat, które mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości jednostek uczestnictwa. Głównym typem ryzyka rynkowego w przypadku Subfunduszu jest zmienność ogólnej koniunktury na rynku akcji w Polsce i na świecie (ryzyko systematyczne) oraz zmienność kursów rynkowych poszczególnych akcji, która nie wynika ze zmian ogólnej sytuacji rynkowej (ryzyko specyficzne).
2. Ryzyko kredytowe

Inwestycje Subfunduszy obciążone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych w zależności od ich wiary-

godności kredytowej i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez Subfundusz. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektyw jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Wiąże się ono również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Powyżej opisane sytuacje mogą negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu i jednostek uczestnictwa.

3. Ryzyko rozliczenia

Transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

4. Ryzyko płynności

Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko płynności związane jest również z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. W przypadku tego rodzaju lokat, wystąpienie okoliczności pozostającej poza kontrolą Towarzystwa lub Funduszu, w postaci zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa przez inny fundusz inwestycyjny lub odkupywania tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, może skutkować koniecznością zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Poziom ryzyka wystąpienia tego rodzaju okoliczności rośnie proporcjonalnie do wartości udziału lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytułu uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą w całym portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

5. Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzrostu lub spadku zyskowności inwestycji zagranicznych. Możliwa jest również sytuacja całkowitego zniwelowania ewentualnego zysku lub straty poprzez tożsamą wartościowo zmianę kursu walutowego, co wprost będzie wpływać na zmniejszenie wartości Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu, przechowywane na podstawie właściwej umowy przez Depozytariusza, stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

7. Ryzyko związane z koncentracją inwestycji Subfunduszu w ramach określonych składników lokat, rynków lub obszarów geograficznych

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, rynkach lub obszarach geograficznych, ze względu na ich możliwy duży udział w aktywach Subfunduszu.

8. Ryzyko związane z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- 1) ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem lub instytucją wspólnego inwestowania.
- 2) ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,
- 3) ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa - wpływa na ograniczenie płynności lokaty w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

IV.27.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

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

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym oszacowania przyszłej wartości jednostki uczestnictwa. Na osiągnięte wyniki Subfunduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania, i różny może być ich wpływ na lokaty Subfunduszu w danej sytuacji rynkowej. Ryzyko to zmniejsza się wraz z wydłużaniem przyjętego okresu utrzymywania inwestycji (horizont inwestycyjny), ponieważ mniejszą rolę odgrywają krótkookresowe wahania koniunktury rynkowej, na które może mieć wpływ wiele czynników, w tym także czynników pozaekonomicznych. Na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostkę Uczestnictwa ma także wpływ wybór właściwego momentu inwestycji. Ryzyko wyboru złego momentu inwestycji może być ograniczone poprzez rozłożenie w czasie zakupu Jednostek Uczestnictwa (zasada średniej ceny). Uczestnik Subfunduszu ponosi ryzyko dokonania złego wyboru Subfunduszu, pod względem ponoszonego ryzyka inwestycyjnego, w stosunku do własnych preferencji ryzyka (profil inwestora). Ryzyko można zmniejszyć poprzez właściwą ocenę własnej awersji lub skłonności do ponoszenia ryzyka przez inwestora, z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej struktury ryzyka i płynności całości portfela oszczędności inwestora (skłonność do ryzyka, preferencja płynności). Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysku z inwestycji.

2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczaniem inwestycji Subfunduszu, w szczególności umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, lub umów dotyczących Aktywów Subfunduszu. Zawarcie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, może spowodować wystąpienie następujących ryzyk:

- 1) ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Fundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);
- 2) ryzyko zastosowania przez Fundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co w konsekwencji może spowodować, iż wycena instrumentów finansowych w portfelu Funduszu nie będzie odzwierciedlać ich wartości rynkowej (tym samym na skutek dokonanej przez Fundusz wyceny przejściowo mogłoby dojść do zaniżenia lub zawyżenia wartości Jednostki Uczestnictwa);
- 3) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;
- 4) ryzyko dokonania błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, spowodowanej w szczególności zmianą wielkości pozycji zabezpieczanej.
- 5) ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot instrument pochodny, kontrahent, z którym zawarta

została transakcja, może ogłosić upadłość lub zawiesić realizację płatności z uwagi na pogorszenie własnej sytuacji finansowej;

6) ryzyko rozliczeniowe, które może być określane jako ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahenta, w sytuacji kiedy Fundusz wypełnił swoje zobowiązania;

7) ryzyko bazy rozumiane jako niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną ceną instrumentu zabezpieczonego a aktualnym kursem kontraktów terminowych.

3. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Sub-fundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

4. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji.

IV.27.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

1. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość otwarcia likwidacji Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

2. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników. Umowa o przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw oraz reprezentowania Funduszu w stosunkach z osobami trzecimi może być zawarta przez Towarzystwo wyłącznie z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, wpisanym do ewidencji PPK.

3. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

4. Ryzyko związane z połączeniem Funduszu lub Subfunduszy

Na zasadach określonych w Ustawie i Ustawie o PPK może nastąpić połączenie Funduszu lub Subfunduszu. Zgodnie z art. 87a ust. 1 pkt 4) Ustawy, połączenie krajowe wymaga uzyskania zgody Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

6. Ryzyko przekształcenia Funduszu

Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu. Przekształcenie Funduszu może polegać wyłącznie na:

1) przekształceniu funduszy zdefiniowanej daty w jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami, będącymi subfunduszami zdefiniowanej daty;

2) przekształceniu funduszy zdefiniowanej daty w nowy subfundusz zdefiniowanej daty istniejącego specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu uregulowane są przepisami Ustawy o PPK, Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i aktów wykonawczych to tej ustawy oraz postanowieniami Statutu. Może stanowić rezultat zmiany powołanych wyżej przepisów prawa lub zmiany Statutu. Zmiana Statutu dokonywana jest przez AXA TFI w trybie określonym przepisami Ustawy, na podstawie oświadczenia Towarzystwa o zmianie Statutu, które to oświadczenie składane jest w formie aktu notarialnego oraz publikowane w formie ogłoszenia, na stronie internetowej, o której mowa w art. 36 ust. 1 Statutu. W zakresie określonym przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (w tym art. 24 ust. 1 Ustawy), zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga uzyskania uprzednio zezwolenia lub zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Zmiana Statutu w zakresie dotyczącym polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, z zastrzeżeniem wyjątków określonych przepisami Ustawy.

IV.27.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

IV.27.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy Subfunduszu powinni brać pod uwagę możliwość wzrostu ogólnego poziomu cen w gospodarce, który prowadzi do spadku siły nabywczej powierzonych Funduszowi środków pieniężnych. Inflacja obniża osiąganą realną stopę zwrotu z inwestycji, tzn. stopę zwrotu po uwzględnieniu tempa wzrostu cen, mierzoną przykładowo indeksem cen konsumpcyjnych.

IV.27.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

IV.28 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną AXA Emerytura 2035

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem wyłącznie w ramach PPK celu systematycznego gromadzenia oszczędności przez uczestnika PPK z przeznaczeniem na wypłatę po osiągnięciu przez niego 60 roku życia oraz na inne cele określone w Ustawie o PPK. Subfundusz przeznaczony jest dla osób fizycznych urodzonych w latach 1973 – 1977.

IV.29 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Aktywa AXA Emerytura 2035

IV.29.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, 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 Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określa art. 62 Statutu.

IV.29.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Na dzień sporządzenia Prospektu nie jest możliwe wskazanie wskaźnika WKC ponieważ Subfundusz nie prowadzi działalności przez okres pełnego roku kalendarzowego.

IV.29.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

1. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Przy realizacji wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany nie jest pobierana opłata za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem że wniosek o dokonanie Konwersji lub Zamiany zostanie złożony przez Uczestnika w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na Trwałym Nośniku Informacji. W przypadku złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany w postaci papierowej Towarzystwo pobierze opłatę manipulacyjną w wysokości 3,80 zł za realizację danej Konwersji lub Zamiany, z zastrzeżeniem że realizacja w danym roku kalendarzowym nie więcej niż dwóch wniosków o dokonanie Konwersji lub Zamiany, złożonych w postaci papierowej, jest bezpłatna.

IV.29.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, pod warunkiem realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok, osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną, o której mowa w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego, oraz 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.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane w sposób i na warunkach określonych w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego. Towarzystwo nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa na zasadach określonych w Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego.
3. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane nie wcześniej niż od roku kalendarzowego następującego po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

IV.29.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Sub-funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

1. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, nie będzie większe niż 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku i będzie zależne od struktury lokat określonej w art. 60 ust. 1 Statutu w następujący sposób:
 - 1) do 31 grudnia 2024 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,45 % w skali roku,
 - 2) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,4 % w skali roku,
 - 3) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,35 % w skali roku,
 - 4) od 1 stycznia 2035 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,3 % w skali roku.
2. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, jest obliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

IV.29.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Nie ma zastosowania.

IV.30 Podstawowe dane finansowe AXA Emerytura 2035 w ujęciu historycznym

IV.30.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.30.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.30.3 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), a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest stopa referencyjna, o której mowa w Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie Ustawy o PPK.

IV.30.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt IV.30.2

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.30.5 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 wyników w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, 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 wyników w przyszłości.

AXA Emerytura 2040

IV Zwięzły opis polityki inwestycyjnej

IV.31 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji, charakteryzujących specyfikę Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz postanowień Statutu, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Ustawy o PPK.
2. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) Instrumenty Dłużne,
 - 2) Instrumenty Udziałowe.
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 13 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 13 ust. 6 Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji zawartych na

Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie o PPK, Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, a także następujących zasad:
 - 1) łączny udział Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2019 r. będzie stanowił od 60% do 80% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2029 r. będzie stanowił od 40% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. będzie stanowił od 25% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r. będzie stanowił od 10% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2040 r. będzie stanowił od 0% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) łączny udział Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2019 r. będzie stanowił od 20% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2029 r. będzie stanowił od 30% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. będzie stanowił od 50% do 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r. będzie stanowił od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2040 r. będzie stanowił od 85% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.
6. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
7. Limit, o którym mowa w ust. 6, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
9. 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% (dwadzieścia procent) WAS.
10. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
11. W przypadku, o którym mowa w ust. 10, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10.
12. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 12 ust. 1 Statutu, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.
13. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 11 ust. 1 pkt 1) Statutu, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub instrumentów.
14. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% WAS w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 11 ust. 17 Statutu, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 Statutu, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
15. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 11 ust. 17 Statutu, oraz lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 Statutu, nie może przekroczyć 10% WAS. Subfundusz 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. 11 ust. 17 Statutu.
16. Do limitu, o którym mowa w ust. 15, 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 innym 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.
17. Fundusz w ramach Części Dłużnej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów 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 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.
18. Fundusz w ramach Części Udziałowej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów 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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685), 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 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 w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 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 Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, 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 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.
19. Fundusz 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. 11 ust. 16 Statutu, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa netto 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 może być większy niż 30% WAS. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
20. Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat o których mowa w art. 11 ust. 17, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.
21. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej oraz Części Dłużnej 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.
22. 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 Funduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
23. Poza wskazanymi w Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Ustawie o PPK.

IV.32 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Sub-funduszu

1. Środki Subfunduszu lokowane są zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, w instrumenty finansowe dopuszczone do inwestowania przy zachowaniu limitów inwestycyjnych, określonych szczegółowo w pkt IV.31., oraz wynikających z obowiązujących przepisów prawa. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszu określone zostały w art. 14 Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.
3. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności.
4. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są: określenie perspektywicznych rodzajów działalności i branż, efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, rozmiar spółki, udział spółki w indeksach rynkowych, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości.
5. W celu zapewnienia założonej płynności, środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, w bankach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz są lokowane w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
6. Aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane w lokaty denominowane w walutach obcych, w części ograniczonej limitem szczegółowo określonym w polityce inwestycyjnej Subfunduszu.
7. Fundusz zawiera w odniesieniu do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszy przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.
8. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, historyczne kształtowanie się stopy zwrotu, dostępność oraz koszty realizacji transakcji.

IV.33 Wskazanie uznanych indeksów akcji lub dłużnych papierów wartościowych, których skład odzwierciedla Subfundusz, rynku, którego te indeksy dotyczą, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksów przez Subfundusz

Nie ma zastosowania.

IV.34 Wskazanie czy wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Sub-funduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

W związku z tym, że w skład portfela wchodzi akcje i inne instrumenty o dużej zmienności cen, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

IV.35 Wskazanie czy Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Sub-funduszu

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w art. 12 ust. 1 Statutu.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w Statucie,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - 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 przypadających na Subfundusz,
- 3) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
 - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim, a także w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska oraz Państwo Członkowskie wskazanym odpowiednio w art. 12 ust. 1 Statutu, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie, 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 zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana,
 - 4) zawarcie takiej umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu,
 - 5) bazę instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, indeksy kredytowe lub indeksy akcji.
 4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, a przy wyborze tych instrumentów Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami:
 - 1) płynności,
 - 2) ograniczenia kosztów transakcyjnych,
 - 3) ograniczenia ryzyka kursowego,
 - 4) ograniczenia ryzyka kontrahenta,

przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają również zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz następujące dodatkowe kryteria takie jak: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.
 5. Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu. Specyficzne dla każdego Subfunduszu warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
 6. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe na akcje,
 - 2) kontrakty terminowe na indeksy akcji,
 - 3) kontrakty terminowe na obligacje,
 - 4) kontrakty terminowe na kurs waluty,
 - 5) opcje na akcje,
 - 6) opcje na indeksy akcji,
 - 7) opcje na kurs waluty,
 - 8) opcje na stopę procentową,
 - 9) warranty opcyjne,
 - 10) transakcje swap na stopę procentową,
 - 11) transakcje forward na kurs waluty,
 - 12) transakcje swap na kurs waluty,
 - 13) transakcje FRA (forward rate agreement).
 7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 15 Statutu, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
 8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
 9. Udział kontraktów terminowych w aktywach liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika, kursu kontraktu terminowego oraz liczby kontraktów.
 10. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 11 ust. 4 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny:
 - 1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, dłużnych papierów wartościowych, indeksów kredytowych lub indeksów akcji, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny,
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej,
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
 11. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 11 ust. 9–15 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 10.
 12. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyte przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
 13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych określonych dla Subfunduszy w Części II Statutu.
 14. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą pełnić funkcje dwojakiego rodzaju:
 - 1) służyć jako zabezpieczenie przed ryzykiem utraty wartości Instrumentu Bazowego, a zatem przed:

- a) zmianą kursów lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,
 - b) zmianą kursów walut, w których określana jest wartość lokat Subfunduszu,
 - c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz.
- 2) służyć do sprawnego zarządzania portfelem; wykorzystanie Instrumentów Pochodnych do sprawnego zarządzania portfelem może odbywać się w przypadku, gdy:
- a) Instrument Pochodny jest bardziej płynny niż Instrument Bazowy,
 - b) koszty transakcyjne są niższe w przypadku Instrumentu Pochodnego.
15. Specyficzne dla każdego Subfunduszu kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
16. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszy transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie na warunkach i w zakresie określonym w Ustawie, Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 116d Ustawy, oraz art. 37 ust. 18 Ustawy o PPK. W szczególności w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych powołanymi wyżej przepisami wykonawczymi.
17. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się głównie z ryzykiem rynkowym, związanym w szczególności ze zmianami cen lub wartości instrumentów bazowych (wartości indeksów, poziomu stóp procentowych, poziomu kursów walut czy cen instrumentów udziałowych oraz papierów dłużnych); ryzyko rynkowe w przypadku instrumentów pochodnych jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowa inwestycji jest niska w porównaniu z wartością instrumentu bazowego. W przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo mamy do czynienia z ryzykiem kontrahenta, czyli ryzykiem niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną, ponadto z ryzykiem braku rozliczenia transakcji w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiązuje się z warunków tej transakcji. Dotyczy to w głównej mierze transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wiąże się z kolei z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Poziom tego ryzyka uzależniony jest przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

IV.36 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji, jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa
 Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

IV.36a Informacja odnośnie pomiaru ekspozycji Subfunduszu

Ekspozycja Subfunduszu (ekspozycja AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych) obliczana jest z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia 231/2013, jako wyrażona w walucie, w której wyceniane są Aktywa Subfunduszy, kwota zaangażowania poszczególnych Subfunduszy uwzględniająca wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu, Instrumenty Pochodne właściwe Subfunduszowi, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Subfunduszu.

IV.36b 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 imieniu AFI.

1. Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych.
2. Okoliczności, w których Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz dozwolone rodzaje i źródła Dźwigni Finansowej AFI oraz ograniczenia związane z jej stosowaniem przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zostały opisane w punkcie IV.35.
3. Fundusz jest uprawniony do stosowania transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych dla realizacji celu inwestycyjnego Funduszu lub wzrostu efektywności zarządzania płynnością Funduszu. Fundusz może dokonywać następujących transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych:
 - 1) udzielania i zaciągania pożyczek Papierów Wartościowych,
 - 2) transakcji buy-sell-back, sell-buy-back oraz transakcji repo oraz reverse-repo, których przedmiotem są Papiery Wartościowe.
4. Ryzyka związane ze stosowaniem Dźwigni Finansowej AFI w przypadku dokonywania lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty zostały opisane w punkcie IV.35.17. Powyższe ryzyka dotyczą także transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych, przy czym w przypadku tych transakcji dodatkowo występuje ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ryzyko to występuje w sytuacji gdy kontrahent Funduszu ponownie używa Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i potencjalnie istnieje ryzyko, że nie odzyska ich w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji z Funduszem.
5. Z zastrzeżeniem ograniczeń co do poziomu Dźwigni Finansowej AFI, wyrażanego jako limit Ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, które zawiera Fundusz, nie zawierają postanowień odnoszących się do ponownego wykorzystania zabezpieczeń.
6. Fundusz określi limit na maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI poprzez ustanowienie limitów ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania na poziomie nie wyższym niż 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

IV.37 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną AXA Emerytura 2040

IV.37.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, 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 akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat, które mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości jednostek uczestnictwa. Głównym typem ryzyka rynkowego w przypadku Subfunduszu jest zmienność ogólnej koniunktury na rynku akcji w Polsce i na świecie (ryzyko systematyczne) oraz zmienność kursów rynkowych poszczególnych akcji, która nie wynika ze zmian ogólnej sytuacji rynkowej (ryzyko specyficzne).
2. Ryzyko kredytowe

Inwestycje Subfunduszy obarczone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych w zależności od ich wiarygodności kredytowej i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez Subfundusz. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektywy jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Wiąże się ono również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu

wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Powyżej opisane sytuacje mogą negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu i jednostek uczestnictwa.

3. Ryzyko rozliczenia

Transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

4. Ryzyko płynności

Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko płynności związane jest również z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. W przypadku tego rodzaju lokat, wystąpienie okoliczności pozostającej poza kontrolą Towarzystwa lub Funduszu, w postaci zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa przez inny fundusz inwestycyjny lub odkupywania tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, może skutkować koniecznością zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Poziom ryzyka wystąpienia tego rodzaju okoliczności rośnie proporcjonalnie do wartości udziału lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą w całym portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

5. Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzrostu lub spadku zyskowności inwestycji zagranicznych. Możliwa jest również sytuacja całkowitego zniwelowania ewentualnego zysku lub straty poprzez tożsamą wartościową zmianę kursu walutowego, co wprost będzie wpływało na zmniejszenie wartości Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu, przechowywane na podstawie właściwej umowy przez Depozytariusza, stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

7. Ryzyko związane z koncentracją inwestycji Subfunduszu w ramach określonych składników lokat, rynków lub obszarów geograficznych

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, rynkach lub obszarach geograficznych, ze względu na ich możliwy duży udział w aktywach Subfunduszu.

8. Ryzyko związane z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- 1) ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem lub instytucją wspólnego inwestowania.
- 2) ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,
- 3) ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa - wpływa na ograniczenie płynności lokaty w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

IV.37.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

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

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym oszacowania przyszłej wartości jednostki uczestnictwa. Na osiągnięte wyniki Subfunduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania, i różny może być ich wpływ na lokaty Subfunduszu w danej sytuacji rynkowej. Ryzyko to zmniejsza się wraz z wydłużaniem przyjętego okresu utrzymywania inwestycji (horyzont inwestycyjny), ponieważ mniejszą rolę odgrywają krótkookresowe wahania koniunktury rynkowej, na które może mieć wpływ wiele czynników, w tym także czynników pozaekonomicznych. Na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostkę Uczestnictwa ma także wpływ wybór właściwego momentu inwestycji. Ryzyko wyboru złego momentu inwestycji może być ograniczone poprzez rozłożenie w czasie zakupu Jednostek Uczestnictwa (zasada średniej ceny). Uczestnik Subfunduszu ponosi ryzyko dokonania złego wyboru Subfunduszu, pod względem ponoszonego ryzyka inwestycyjnego, w stosunku do własnych preferencji ryzyka (profil inwestora). Ryzyko można zmniejszyć poprzez właściwą ocenę własnej awersji lub skłonności do ponoszenia ryzyka przez inwestora, z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej struktury ryzyka i płynności całości portfela oszczędności inwestora (skłonność do ryzyka, preferencja płynności). Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysku z inwestycji.

2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczeniem inwestycji Subfunduszu, w szczególności umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, lub umów dotyczących Aktywów Subfunduszu. Zawarcie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, może spowodować wystąpienie następujących ryzyk:

- 1) ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Fundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);
- 2) ryzyko zastosowania przez Fundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co w konsekwencji może spowodować, iż wycena instrumentów finansowych w portfelu Funduszu nie będzie odzwierciedlać ich wartości rynkowej (tym samym na skutek dokonanej przez Fundusz wyceny przejściowo mogłoby dojść do zaniżenia lub zawyżenia wartości Jednostki Uczestnictwa);
- 3) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;
- 4) ryzyko dokonania błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, spowodowanej w szczególności zmianą wielkości pozycji zabezpieczanej.
- 5) ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot instrument pochodny, kontrahent, z którym zawarta została transakcja, może ogłosić upadłość lub zawiesić realizację płatności z uwagi na pogorszenie własnej sytuacji finansowej;
- 6) ryzyko rozliczeniowe, które może być określane jako ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahenta, w sytuacji kiedy Fundusz wypełnił swoje zobowiązania;
- 7) ryzyko bazy rozumiane jako niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną ceną instrumentu zabezpieczanego a aktualnym kursem

kontraktów terminowych.

3. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Sub-fundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

4. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji.

IV.37.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

1. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość otwarcia likwidacji Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

2. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników. Umowa o przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw oraz reprezentowania Funduszu w stosunkach z osobami trzecimi może być zawarta przez Towarzystwo wyłącznie z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, wpisanym do ewidencji PPK.

3. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

4. Ryzyko związane z połączeniem Funduszu lub Subfunduszy

Na zasadach określonych w Ustawie i Ustawie o PPK może nastąpić połączenie Funduszu lub Subfunduszu. Zgodnie z art. 87a ust. 1 pkt 4) Ustawy, połączenie krajowe wymaga uzyskania zgody Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

6. Ryzyko przekształcenia Funduszu

Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu. Przekształcenie Funduszu może polegać wyłącznie na:

- 1) przekształceniu funduszy zdefiniowanej daty w jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami, będącymi subfunduszami zdefiniowanej daty;
- 2) przekształceniu funduszy zdefiniowanej daty w nowy subfundusz zdefiniowanej daty istniejącego specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu uregulowane są przepisami Ustawy o PPK, Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i aktów wykonawczych to tej ustawy oraz postanowieniami Statutu. Może stanowić rezultat zmiany powołanych wyżej przepisów prawa lub zmiany Statutu. Zmiana Statutu dokonywana jest przez AXA TFI w trybie określonym przepisami Ustawy, na podstawie oświadczenia Towarzystwa o zmianie Statutu, które to oświadczenie składane jest w formie aktu notarialnego oraz publikowane w formie ogłoszenia, na stronie internetowej, o której mowa w art. 36 ust. 1 Statutu. W zakresie określonym przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (w tym art. 24 ust. 1 Ustawy), zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga uzyskania uprzednio zezwolenia lub zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Zmiana Statutu w zakresie dotyczącym polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, z zastrzeżeniem wyjątków określonych przepisami Ustawy.

IV.37.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

IV.37.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy Subfunduszu powinni brać pod uwagę możliwość wzrostu ogólnego poziomu cen w gospodarce, który prowadzi do spadku siły nabywczej powierzonych Funduszowi środków pieniężnych. Inflacja obniża osiąganą realną stopę zwrotu z inwestycji, tzn. stopę zwrotu po uwzględnieniu tempa wzrostu cen, mierzoną przykładowo indeksem cen konsumpcyjnych.

IV.37.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

IV.38 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną AXA Emerytura 2040

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem wyłącznie w ramach PPK celu systematycznego gromadzenia oszczędności przez uczestnika PPK z przeznaczeniem na wypłatę po osiągnięciu przez niego 60 roku życia oraz na inne cele określone w Ustawie o PPK. Subfundusz przeznaczony jest dla osób fizycznych urodzonych w latach 1978 – 1982.

IV.39 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Aktywa AXA Emerytura 2040

IV.39.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, 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 Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określa art. 70 Statutu.

IV.39.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Na dzień sporządzenia Prospektu nie jest możliwe wskazanie wskaźnika WKC ponieważ Subfundusz nie prowadzi działalności przez okres pełnego roku kalendarzowego.

IV.39.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

1. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Przy realizacji wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany nie jest pobierana opłata za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem że wniosek o dokonanie Konwersji lub Zamiany zostanie złożony przez Uczestnika w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na Trwałym Nośniku Informacji. W przypadku złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany w postaci papierowej Towarzystwo pobierze opłatę

manipulacyjną w wysokości 3,80 zł za realizację danej Konwersji lub Zamiany, z zastrzeżeniem że realizacja w danym roku kalendarzowym nie więcej niż dwóch wniosków o dokonanie Konwersji lub Zamiany, złożonych w postaci papierowej, jest bezpłatna.

IV.39.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, pod warunkiem realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok, osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną, o której mowa w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego, oraz 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.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane w sposób i na warunkach określonych w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego. Towarzystwo nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa na zasadach określonych w Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego.
3. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane nie wcześniej niż od roku kalendarzowego następującego po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

IV.39.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Sub-funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

1. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, nie będzie większe niż 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku i będzie zależne od struktury lokat określonej w art. 68 ust. 1 Statutu w następujący sposób:

- 1) do 31 grudnia 2019 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,5 % w skali roku,
- 2) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2029 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,45 % w skali roku,
- 3) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,4 % w skali roku,
- 4) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,35 % w skali roku,
- 5) od 1 stycznia 2040 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,3 % w skali roku.

2. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, jest obliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

3. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

IV.39.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Nie ma zastosowania.

IV.40 Podstawowe dane finansowe AXA Emerytura 2040 w ujęciu historycznym

IV.40.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.40.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.40.3 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), a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest stopa referencyjna, o której mowa w Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie Ustawy o PPK.

IV.40.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt IV.40.2

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.40.5 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 wyników w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, 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 wyników w przyszłości.

AXA Emerytura 2045

IV Zwięzły opis polityki inwestycyjnej

IV.41 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji, charakteryzujących specyfikę Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz postanowień Statutu, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Ustawy o PPK.
2. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) Instrumenty Dłużne,
 - 2) Instrumenty Udziałowe.
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 13 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 13 ust. 6 Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji zawartych na Instrumentach Bazowych, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie o PPK, Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, a także następujących zasad:
- 1) łączny udział Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2024 r. będzie stanowił od 60% do 80% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2034 r. będzie stanowił od 40% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r. będzie stanowił od 25% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. będzie stanowił od 10% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2045 r. będzie stanowił od 0% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) łączny udział Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2024 r. będzie stanowił od 20% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2034 r. będzie stanowił od 30% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r. będzie stanowił od 50% do 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. będzie stanowił od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2045 r. będzie stanowił od 85% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.
6. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
7. Limit, o którym mowa w ust. 6, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
9. 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% (dwadzieścia procent) WAS.
10. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
11. W przypadku, o którym mowa w ust. 10, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10.
12. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 12 ust. 1 Statutu, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.
13. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 11 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.
14. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% WAS w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 11 ust. 17 Statutu, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 Statutu, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
15. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 11 ust. 17 Statutu, oraz lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 Statutu, nie może przekroczyć 10% WAS. Subfundusz 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. 11 ust. 17 Statutu.
16. Do limitu, o którym mowa w ust. 15, 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 innym 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.
17. Fundusz w ramach Części Dłużnej może lokować:
- 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów 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 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.
18. Fundusz w ramach Części Udziałowej może lokować:
- 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów 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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685), 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 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 w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 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 Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów wartościowych;

- 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów 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.
19. Fundusz 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. 11 ust. 16 Statutu, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa netto 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 może być większy niż 30% WAS. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
20. Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat o których mowa w art. 11 ust. 17, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.
21. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej oraz Części Dłużnej 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.
22. 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 Funduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
23. Poza wskazanymi w Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Ustawie o PPK.

IV.42 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Sub-funduszu

1. Środki Subfunduszu lokowane są zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, w instrumenty finansowe dopuszczone do inwestowania przy zachowaniu limitów inwestycyjnych, określonych szczegółowo w pkt IV.41, oraz wynikających z obowiązujących przepisów prawa. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszu określone zostały w art. 14 Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.
3. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności.
4. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są: określenie perspektywicznych rodzajów działalności i branż, efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządkiem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, rozmiar spółki, udział spółki w indeksach rynkowych, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości.
5. W celu zapewnienia założonej płynności, środki Subfunduszy są utrzymywane na rachunkach bankowych, w bankach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz są lokowane w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
6. Aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane w lokaty denominowane w walutach obcych, w części ograniczonej limitem szczegółowo określonym w polityce inwestycyjnej Subfunduszu.
7. Fundusz zawiera w odniesieniu do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszy przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.
8. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, historyczne kształtowanie się stopy zwrotu, dostępność oraz koszty realizacji transakcji.

IV.43 Wskazanie uznanych indeksów akcji lub dłużnych papierów wartościowych, których skład odzwierciedla Subfundusz, rynku, którego te indeksy dotyczą, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksów przez Subfundusz

Nie ma zastosowania.

IV.44 Wskazanie czy wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Sub-funduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

W związku z tym, że w skład portfela wchodzi akcje i inne instrumenty o dużej zmienności cen, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

IV.45 Wskazanie czy Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Sub-funduszu

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w art. 12 ust. 1 Statutu.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w Statucie,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu

- albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
- b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz,
- 3) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
 - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim, a także w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska oraz Państwo Członkowskie wskazanym odpowiednio w art. 12 ust. 1 Statutu, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie, 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 zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana,
 - 4) zawarcie takiej umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu,
 - 5) bazę instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, indeksy kredytowe lub indeksy akcji.
 4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, a przy wyborze tych instrumentów Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami:
 - 1) płynności,
 - 2) ograniczenia kosztów transakcyjnych,
 - 3) ograniczenia ryzyka kursowego,
 - 4) ograniczenia ryzyka kontrahenta,przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają również zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz następujące dodatkowe kryteria takie jak: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.
 5. Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu. Specyficzne dla każdego Subfunduszu warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
 6. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe na akcje,
 - 2) kontrakty terminowe na indeksy akcji,
 - 3) kontrakty terminowe na obligacje,
 - 4) kontrakty terminowe na kurs waluty,
 - 5) opcje na akcje,
 - 6) opcje na indeksy akcji,
 - 7) opcje na kurs waluty,
 - 8) opcje na stopę procentową,
 - 9) warranty opcyjne,
 - 10) transakcje swap na stopę procentową,
 - 11) transakcje forward na kurs waluty,
 - 12) transakcje swap na kurs waluty,
 - 13) transakcje FRA (forward rate agreement).
 7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 15 Statutu, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
 8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
 9. Udział kontraktów terminowych w aktywach liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika, kursu kontraktu terminowego oraz liczby kontraktów.
 10. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 11 ust. 4 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny:
 - 1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, dłużnych papierów wartościowych, indeksów kredytowych lub indeksów akcji, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny,
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej,
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
 11. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 11 ust. 9–15 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 10.
 12. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyte przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
 13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych określonych dla Subfunduszy w Części II Statutu.
 14. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą pełnić funkcje dwojakiego rodzaju:
 - 1) służyć jako zabezpieczenie przed ryzykiem utraty wartości Instrumentu Bazowego, a zatem przed:

- a) zmianą kursów lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,
 - b) zmianą kursów walut, w których określana jest wartość lokat Subfunduszu,
 - c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz.
- 2) służyć do sprawnego zarządzania portfelem; wykorzystanie Instrumentów Pochodnych do sprawnego zarządzania portfelem może odbywać się w przypadku, gdy:
- a) Instrument Pochodny jest bardziej płynny niż Instrument Bazowy,
 - b) koszty transakcyjne są niższe w przypadku Instrumentu Pochodnego.
15. Specyficzne dla każdego Subfunduszu kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
16. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszy transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie na warunkach i w zakresie określonym w Ustawie, Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 116d Ustawy, oraz art. 37 ust. 18 Ustawy o PPK. W szczególności w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych powołanymi wyżej przepisami wykonawczymi.
17. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się głównie z ryzykiem rynkowym, związanym w szczególności ze zmianami cen lub wartości instrumentów bazowych (wartości indeksów, poziomu stóp procentowych, poziomu kursów walut czy cen instrumentów udziałowych oraz papierów dłużnych); ryzyko rynkowe w przypadku instrumentów pochodnych jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowa inwestycji jest niska w porównaniu z wartością instrumentu bazowego. W przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo mamy do czynienia z ryzykiem kontrahenta, czyli ryzykiem niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną, ponadto z ryzykiem braku rozliczenia transakcji w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiązuje się z warunków tej transakcji. Dotyczy to w głównej mierze transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wiąże się z kolei z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływu na bieżący poziom cen rynkowych. Poziom tego ryzyka uzależniony jest przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

IV.46 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji, jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa
 Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

IV.46a Informacja odnośnie pomiaru ekspozycji Subfunduszu

Ekspozycja Subfunduszu (ekspozycja AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych) obliczana jest z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia 231/2013, jako wyrażona w walucie, w której wyceniane są Aktywa Subfunduszy, kwota zaangażowania poszczególnych Subfunduszy uwzględniająca wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu, Instrumenty Pochodne właściwe Subfunduszowi, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Subfunduszu.

IV.46b 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 imieniu AFI.

1. Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych.
2. Okoliczności, w których Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz dozwolone rodzaje i źródła Dźwigni Finansowej AFI oraz ograniczenia związane z jej stosowaniem przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zostały opisane w punkcie IV.45.
3. Fundusz jest uprawniony do stosowania transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych dla realizacji celu inwestycyjnego Funduszu lub wzrostu efektywności zarządzania płynnością Funduszu. Fundusz może dokonywać następujących transakcji finansowych z użyciem Papierów Wartościowych:
 - 1) udzielania i zaciągania pożyczek Papierów Wartościowych,
 - 2) transakcji buy-sell-back, sell-buy-back oraz transakcji repo oraz reverse-repo, których przedmiotem są Papiery Wartościowe.
4. Ryzyka związane ze stosowaniem Dźwigni Finansowej AFI w przypadku dokonywania lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty zostały opisane w punkcie IV.45.17. Powyższe ryzyka dotyczą także transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych, przy czym w przypadku tych transakcji dodatkowo występuje ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ryzyko to występuje w sytuacji gdy kontrahent Funduszu ponownie używa Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i potencjalnie istnieje ryzyko, że nie odzyska ich w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji z Funduszem.
5. Z zastrzeżeniem ograniczeń co do poziomu Dźwigni Finansowej AFI, wyrażanego jako limit Ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, które zawiera Fundusz, nie zawierają postanowień odnoszących się do ponownego wykorzystania zabezpieczeń.
6. Fundusz określi limit na maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI poprzez ustanowienie limitów ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania na poziomie nie wyższym niż 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

IV.47 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną AXA Emerytura 2045

IV.47.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, 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 akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat, które mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości jednostek uczestnictwa. Głównym typem ryzyka rynkowego w przypadku Subfunduszu jest zmienność ogólnej koniunktury na rynku akcji w Polsce i na świecie (ryzyko systematyczne) oraz zmienność kursów rynkowych poszczególnych akcji, która nie wynika ze zmian ogólnej sytuacji rynkowej (ryzyko specyficzne).
2. Ryzyko kredytowe

Inwestycje Subfunduszy obarczone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych w zależności od ich wiarygodności kredytowej i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez Subfundusz. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektywy jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Wiąże się ono również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu

wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Powyżej opisane sytuacje mogą negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu i jednostek uczestnictwa.

3. Ryzyko rozliczenia

Transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

4. Ryzyko płynności

Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko płynności związane jest również z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. W przypadku tego rodzaju lokat, wystąpienie okoliczności pozostającej poza kontrolą Towarzystwa lub Funduszu, w postaci zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa przez inny fundusz inwestycyjny lub odkupywania tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, może skutkować koniecznością zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Poziom ryzyka wystąpienia tego rodzaju okoliczności rośnie proporcjonalnie do wartości udziału lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą w całym portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

5. Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzrostu lub spadku zyskowności inwestycji zagranicznych. Możliwa jest również sytuacja całkowitego zniwelowania ewentualnego zysku lub straty poprzez tożsamą wartościową zmianę kursu walutowego, co wprost będzie wpływało na zmniejszenie wartości Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu, przechowywane na podstawie właściwej umowy przez Depozytariusza, stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

7. Ryzyko związane z koncentracją inwestycji Subfunduszu w ramach określonych składników lokat, rynków lub obszarów geograficznych

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, rynkach lub obszarach geograficznych, ze względu na ich możliwy duży udział w aktywach Subfunduszu.

8. Ryzyko związane z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- 1) ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem lub instytucją wspólnego inwestowania.
- 2) ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,
- 3) ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa - wpływa na ograniczenie płynności lokaty w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

IV.47.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

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

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym oszacowania przyszłej wartości jednostki uczestnictwa. Na osiągnięte wyniki Subfunduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania, i różny może być ich wpływ na lokaty Subfunduszu w danej sytuacji rynkowej. Ryzyko to zmniejsza się wraz z wydłużaniem przyjętego okresu utrzymywania inwestycji (horyzont inwestycyjny), ponieważ mniejszą rolę odgrywają krótkookresowe wahania koniunktury rynkowej, na które może mieć wpływ wiele czynników, w tym także czynników pozaekonomicznych. Na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostkę Uczestnictwa ma także wpływ wybór właściwego momentu inwestycji. Ryzyko wyboru złego momentu inwestycji może być ograniczone poprzez rozłożenie w czasie zakupu Jednostek Uczestnictwa (zasada średniej ceny). Uczestnik Subfunduszu ponosi ryzyko dokonania złego wyboru Subfunduszu, pod względem ponoszonego ryzyka inwestycyjnego, w stosunku do własnych preferencji ryzyka (profil inwestora). Ryzyko można zmniejszyć poprzez właściwą ocenę własnej awersji lub skłonności do ponoszenia ryzyka przez inwestora, z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej struktury ryzyka i płynności całości portfela oszczędności inwestora (skłonność do ryzyka, preferencja płynności). Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysku z inwestycji.

2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczeniem inwestycji Subfunduszu, w szczególności umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, lub umów dotyczących Aktywów Subfunduszu. Zawarcie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, może spowodować wystąpienie następujących ryzyk:

- 1) ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Fundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);
- 2) ryzyko zastosowania przez Fundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co w konsekwencji może spowodować, iż wycena instrumentów finansowych w portfelu Funduszu nie będzie odzwierciedlać ich wartości rynkowej (tym samym na skutek dokonanej przez Fundusz wyceny przejściowo mogłoby dojść do zaniżenia lub zawyżenia wartości Jednostki Uczestnictwa);
- 3) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;
- 4) ryzyko dokonania błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, spowodowanej w szczególności zmianą wielkości pozycji zabezpieczanej.
- 5) ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot instrument pochodny, kontrahent, z którym zawarta została transakcja, może ogłosić upadłość lub zawiesić realizację płatności z uwagą na pogorszenie własnej sytuacji finansowej;
- 6) ryzyko rozliczeniowe, które może być określane jako ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahenta, w sytuacji kiedy Fundusz wypełnił swoje zobowiązania;

7) ryzyko bazy rozumiane jako niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną ceną instrumentu zabezpieczonego a aktualnym kursem kontraktów terminowych.

3. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Sub-fundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

4. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji.

IV.47.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

1. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość otwarcia likwidacji Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

2. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników. Umowa o przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw oraz reprezentowania Funduszu w stosunkach z osobami trzecimi może być zawarta przez Towarzystwo wyłącznie z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, wpisanym do ewidencji PPK.

3. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

4. Ryzyko związane z połączeniem Funduszu lub Subfunduszy

Na zasadach określonych w Ustawie i Ustawie o PPK może nastąpić połączenie Funduszu lub Subfunduszu. Zgodnie z art. 87a ust. 1 pkt 4) Ustawy, połączenie krajowe wymaga uzyskania zgody Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

6. Ryzyko przekształcenia Funduszu

Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu. Przekształcenie Funduszu może polegać wyłącznie na:

1) przekształceniu funduszy zdefiniowanej daty w jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami, będącymi subfunduszami zdefiniowanej daty;

2) przekształceniu funduszy zdefiniowanej daty w nowy subfundusz zdefiniowanej daty istniejącego specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu uregulowane są przepisami Ustawy o PPK, Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i aktów wykonawczych to tej ustawy oraz postanowieniami Statutu. Może stanowić rezultat zmiany powołanych wyżej przepisów prawa lub zmiany Statutu. Zmiana Statutu dokonywana jest przez AXA TFI w trybie określonym przepisami Ustawy, na podstawie oświadczenia Towarzystwa o zmianie Statutu, które to oświadczenie składane jest w formie aktu notarialnego oraz publikowane w formie ogłoszenia, na stronie internetowej, o której mowa w art. 36 ust. 1 Statutu. W zakresie określonym przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (w tym art. 24 ust. 1 Ustawy), zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga uzyskania uprzednio zezwolenia lub zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Zmiana Statutu w zakresie dotyczącym polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, z zastrzeżeniem wyjątków określonych przepisami Ustawy.

IV.47.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

IV.47.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy Subfunduszu powinni brać pod uwagę możliwość wzrostu ogólnego poziomu cen w gospodarce, który prowadzi do spadku siły nabywczej powierzonych Funduszowi środków pieniężnych. Inflacja obniża osiąganą realną stopę zwrotu z inwestycji, tzn. stopę zwrotu po uwzględnieniu tempa wzrostu cen, mierzona przykładowo indeksem cen konsumpcyjnych.

IV.47.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

IV.48 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną AXA Emerytura 2045

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem wyłącznie w ramach PPK celu systematycznego gromadzenia oszczędności przez uczestnika PPK z przeznaczeniem na wypłatę po osiągnięciu przez niego 60 roku życia oraz na inne cele określone w Ustawie o PPK. Subfundusz przeznaczony jest dla osób fizycznych urodzonych w latach 1983 – 1987.

IV.49 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Aktywa AXA Emerytura 2045

IV.49.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, 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 Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określa art. 75 Statutu.

IV.49.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Na dzień sporządzenia Prospektu nie jest możliwe wskazanie wskaźnika WKC ponieważ Subfundusz nie prowadzi działalności przez okres pełnego roku kalendarzowego.

IV.49.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

1. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Przy realizacji wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany nie jest pobierana opłata za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem że wniosek o dokonanie Konwersji lub Zamiany zostanie złożony przez Uczestnika w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na Trwałym

Nośniku Informacji. W przypadku złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany w postaci papierowej Towarzystwo pobierze opłatę manipulacyjną w wysokości 3,80 zł za realizację danej Konwersji lub Zamiany, z zastrzeżeniem że realizacja w danym roku kalendarzowym nie więcej niż dwóch wniosków o dokonanie Konwersji lub Zamiany, złożonych w postaci papierowej, jest bezpłatna.

IV.49.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, pod warunkiem realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok, osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną, o której mowa w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego, oraz 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.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane w sposób i na warunkach określonych w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego. Towarzystwo nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa na zasadach określonych w Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego.
3. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane nie wcześniej niż od roku kalendarzowego następującego po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

IV.49.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Sub-funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

1. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, nie będzie większe niż 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku i będzie zależne od struktury lokat określonej w art. 76 ust. 1 Statutu w następujący sposób:

- 1) do 31 grudnia 2024 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,5 % w skali roku,
- 2) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2034 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,45 % w skali roku,
- 3) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,4 % w skali roku,
- 4) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,35 % w skali roku,
- 5) od 1 stycznia 2045 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,3 % w skali roku.

2. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, jest obliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

3. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

IV.49.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Nie ma zastosowania.

IV.50 Podstawowe dane finansowe AXA Emerytura 2045 w ujęciu historycznym

IV.50.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.50.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.50.3 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), a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest stopa referencyjna, o której mowa w Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie Ustawy o PPK.

IV.50.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt IV.50.2

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.50.5 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 wyników w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, 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 wyników w przyszłości.

AXA Emerytura 2050

IV Zwięzły opis polityki inwestycyjnej

IV.51 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji, charakteryzujących specyfikę Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz postanowień Statutu, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Ustawy o PPK.
2. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) Instrumenty Dłużne,
 - 2) Instrumenty Udziałowe.
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 13 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 13 ust. 6 Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji zawartych na Instrumentach Bazowych, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie o PPK, Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, a także następujących zasad:
 - 1) łączny udział Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2029 r. będzie stanowił od 60% do 80% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2039 r. będzie stanowił od 40% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. będzie stanowił od 25% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. będzie stanowił od 10% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2050 r. będzie stanowił od 0% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) łączny udział Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2029 r. będzie stanowił od 20% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2039 r. będzie stanowił od 30% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. będzie stanowił od 50% do 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. będzie stanowił od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2050 r. będzie stanowił od 85% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.
6. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
7. Limit, o którym mowa w ust. 6, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
9. 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% (dwadzieścia procent) WAS.
10. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
11. W przypadku, o którym mowa w ust. 10, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10.
12. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 12 ust. 1 Statutu, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.
13. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 11 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.
14. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% WAS w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 11 ust. 17 Statutu, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 Statutu, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
15. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 11 ust. 17 Statutu, oraz lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 Statutu, nie może przekroczyć 10% WAS. Subfundusz 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. 11 ust. 17 Statutu.
16. Do limitu, o którym mowa w ust. 15, 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 innym 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.
17. Fundusz w ramach Części Dłużnej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów 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 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.
18. Fundusz w ramach Części Udziałowej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów 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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685), 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 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 w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 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 Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów wartościowych;

- 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów 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.
19. Fundusz 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. 11 ust. 16 Statutu, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa netto 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 może być większy niż 30% WAS. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
20. Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat o których mowa w art. 11 ust. 17, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.
21. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej oraz Części Dłużnej 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.
22. 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 Funduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
23. Poza wskazanymi w Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Ustawie o PPK

IV.52 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Sub-funduszu

1. Środki Subfunduszu lokowane są zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, w instrumenty finansowe dopuszczone do inwestowania przy zachowaniu limitów inwestycyjnych, określonych szczegółowo w pkt IV.51, oraz wynikających z obowiązujących przepisów prawa. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszu określone zostały w art. 14 Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.
3. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności.
4. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są: określenie perspektywicznych rodzajów działalności i branż, efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządkiem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, rozmiar spółki, udział spółki w indeksach rynkowych, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości.
5. W celu zapewnienia założonej płynności, środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, w bankach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz są lokowane w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
6. Aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane w lokaty denominowane w walutach obcych, w części ograniczonej limitem szczegółowo określonym w polityce inwestycyjnej Subfunduszu.
7. Fundusz zawiera w odniesieniu do portfeli inwestycyjnych Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszu przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.
8. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, historyczne kształtowanie się stopy zwrotu, dostępność oraz koszty realizacji transakcji.

IV.53 Wskazanie uznanych indeksów akcji lub dłużnych papierów wartościowych, których skład odzwierciedla Subfundusz, rynku, którego te indeksy dotyczą, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksów przez Subfundusz

Nie ma zastosowania.

IV.54 Wskazanie czy wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Sub-funduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

W związku z tym, że w skład portfela wchodzi akcje i inne instrumenty o dużej zmienności cen, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

IV.55 Wskazanie czy Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Sub-funduszu

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w art. 12 ust. 1 Statutu.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w Statucie,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz,
- 3) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
 - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim, a także w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska oraz Państwo Członkowskie wskazanym odpowiednio w art. 12 ust. 1 Statutu, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie, 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 zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana,
 - 4) zawarcie takiej umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu,
 - 5) bazę instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, indeksy kredytowe lub indeksy akcji.
 4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, a przy wyborze tych instrumentów Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami:
 - 1) płynności,
 - 2) ograniczenia kosztów transakcyjnych,
 - 3) ograniczenia ryzyka kursowego,
 - 4) ograniczenia ryzyka kontrahenta,

przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają również zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz następujące dodatkowe kryteria takie jak: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.
 5. Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu. Specyficzne dla każdego Subfunduszu warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
 6. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe na akcje,
 - 2) kontrakty terminowe na indeksy akcji,
 - 3) kontrakty terminowe na obligacje,
 - 4) kontrakty terminowe na kurs waluty,
 - 5) opcje na akcje,
 - 6) opcje na indeksy akcji,
 - 7) opcje na kurs waluty,
 - 8) opcje na stopę procentową,
 - 9) warranty opcyjne,
 - 10) transakcje swap na stopę procentową,
 - 11) transakcje forward na kurs waluty,
 - 12) transakcje swap na kurs waluty,
 - 13) transakcje FRA (forward rate agreement).
 7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 15 Statutu, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
 8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
 9. Udział kontraktów terminowych w aktywach liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika, kursu kontraktu terminowego oraz liczby kontraktów.
 10. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 11 ust. 4 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny:
 - 1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, dłużnych papierów wartościowych, indeksów kredytowych lub indeksów akcji, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny,
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej,
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
 11. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 11 ust. 9–15 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 10.
 12. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyte przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
 13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych określonych dla Subfunduszy w Części II Statutu.
 14. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą pełnić funkcje dwojakiego rodzaju:
 - 1) służyć jako zabezpieczenie przed ryzykiem utraty wartości Instrumentu Bazowego, a zatem przed:

- a) zmianą kursów lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,
 - b) zmianą kursów walut, w których określana jest wartość lokat Subfunduszu,
 - c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz.
- 2) służyć do sprawnego zarządzania portfelem; wykorzystanie Instrumentów Pochodnych do sprawnego zarządzania portfelem może odbywać się w przypadku, gdy:
- a) Instrument Pochodny jest bardziej płynny niż Instrument Bazowy,
 - b) koszty transakcyjne są niższe w przypadku Instrumentu Pochodnego.
15. Specyficzne dla każdego Subfunduszu kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
16. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszy transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie na warunkach i w zakresie określonym w Ustawie, Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 116d Ustawy, oraz art. 37 ust. 18 Ustawy o PPK. W szczególności w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych powołanymi wyżej przepisami wykonawczymi.
17. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się głównie z ryzykiem rynkowym, związanym w szczególności ze zmianami cen lub wartości instrumentów bazowych (wartości indeksów, poziomu stóp procentowych, poziomu kursów walut czy cen instrumentów udziałowych oraz papierów dłużnych); ryzyko rynkowe w przypadku instrumentów pochodnych jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowa inwestycji jest niska w porównaniu z wartością instrumentu bazowego. W przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo mamy do czynienia z ryzykiem kontrahenta, czyli ryzykiem niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną, ponadto z ryzykiem braku rozliczenia transakcji w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiązuje się z warunków tej transakcji. Dotyczy to w głównej mierze transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wiąże się z kolei z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumentie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływu na bieżący poziom cen rynkowych. Poziom tego ryzyka uzależniony jest przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

IV.56 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji, jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa
 Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

IV.56a Informacja odnośnie pomiaru ekspozycji Subfunduszu

Ekspozycja Subfunduszu (ekspozycja AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych) obliczana jest z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia 231/2013, jako wyrażona w walucie, w której wyceniane są Aktywa Subfunduszy, kwota zaangażowania poszczególnych Subfunduszy uwzględniająca wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu, Instrumenty Pochodne właściwe Subfunduszowi, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Subfunduszu.

IV.56b 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 imieniu AFI.

1. Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych.
2. Okoliczności, w których Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz dozwolone rodzaje i źródła Dźwigni Finansowej AFI oraz ograniczenia związane z jej stosowaniem przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zostały opisane w punkcie IV.55.
3. Fundusz jest uprawniony do stosowania transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych dla realizacji celu inwestycyjnego Funduszu lub wzrostu efektywności zarządzania płynnością Funduszu. Fundusz może dokonywać następujących transakcji finansowych z użyciem Papierów Wartościowych:
 - 1) udzielania i zaciągania pożyczek Papierów Wartościowych,
 - 2) transakcji buy-sell-back, sell-buy-back oraz transakcji repo oraz reverse-repo, których przedmiotem są Papiery Wartościowe.
4. Ryzyka związane ze stosowaniem Dźwigni Finansowej AFI w przypadku dokonywania lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty zostały opisane w punkcie IV.55.17. Powyższe ryzyka dotyczą także transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych, przy czym w przypadku tych transakcji dodatkowo występuje ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ryzyko to występuje w sytuacji gdy kontrahent Funduszu ponownie używa Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i potencjalnie istnieje ryzyko, że nie odzyska ich w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji z Funduszem.
5. Z zastrzeżeniem ograniczeń co do poziomu Dźwigni Finansowej AFI, wyrażanego jako limit Ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, które zawiera Fundusz, nie zawierają postanowień odnoszących się do ponownego wykorzystania zabezpieczeń.
6. Fundusz określi limit na maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI poprzez ustanowienie limitów ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania na poziomie nie wyższym niż 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

IV.57 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną AXA Emerytura 2050

IV.57.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, 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 akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat, które mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości jednostek uczestnictwa. Głównym typem ryzyka rynkowego w przypadku Subfunduszu jest zmienność ogólnej koniunktury na rynku akcji w Polsce i na świecie (ryzyko systematyczne) oraz zmienność kursów rynkowych poszczególnych akcji, która nie wynika ze zmian ogólnej sytuacji rynkowej (ryzyko specyficzne).
2. Ryzyko kredytowe

Inwestycje Subfunduszy obarczone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych w zależności od ich wiarygodności kredytowej i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez Subfundusz. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektywy jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Wiąże się ono również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu

wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Powyżej opisane sytuacje mogą negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu i jednostek uczestnictwa.

3. Ryzyko rozliczenia

Transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

4. Ryzyko płynności

Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko płynności związane jest również z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. W przypadku tego rodzaju lokat, wystąpienie okoliczności pozostającej poza kontrolą Towarzystwa lub Funduszu, w postaci zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa przez inny fundusz inwestycyjny lub odkupywania tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, może skutkować koniecznością zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Poziom ryzyka wystąpienia tego rodzaju okoliczności rośnie proporcjonalnie do wartości udziału lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą w całym portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

5. Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzrostu lub spadku zyskowności inwestycji zagranicznych. Możliwa jest również sytuacja całkowitego zniwelowania ewentualnego zysku lub straty poprzez tożsamą wartościową zmianę kursu walutowego, co wprost będzie wpływało na zmniejszenie wartości Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu, przechowywane na podstawie właściwej umowy przez Depozytariusza, stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

7. Ryzyko związane z koncentracją inwestycji Subfunduszu w ramach określonych składników lokat, rynków lub obszarów geograficznych

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, rynkach lub obszarach geograficznych, ze względu na ich możliwy duży udział w aktywach Subfunduszu.

8. Ryzyko związane z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- 1) ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem lub instytucją wspólnego inwestowania.
- 2) ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,
- 3) ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa - wpływa na ograniczenie płynności lokaty w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

IV.57.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

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

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym oszacowania przyszłej wartości jednostki uczestnictwa. Na osiągnięte wyniki Subfunduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania, i różny może być ich wpływ na lokaty Subfunduszu w danej sytuacji rynkowej. Ryzyko to zmniejsza się wraz z wydłużaniem przyjętego okresu utrzymywania inwestycji (horyzont inwestycyjny), ponieważ mniejszą rolę odgrywają krótkookresowe wahania koniunktury rynkowej, na które może mieć wpływ wiele czynników, w tym także czynników pozaekonomicznych. Na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostkę Uczestnictwa ma także wpływ wybór właściwego momentu inwestycji. Ryzyko wyboru złego momentu inwestycji może być ograniczone poprzez rozłożenie w czasie zakupu Jednostek Uczestnictwa (zasada średniej ceny). Uczestnik Subfunduszu ponosi ryzyko dokonania złego wyboru Subfunduszu, pod względem ponoszonego ryzyka inwestycyjnego, w stosunku do własnych preferencji ryzyka (profil inwestora). Ryzyko można zmniejszyć poprzez właściwą ocenę własnej awersji lub skłonności do ponoszenia ryzyka przez inwestora, z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej struktury ryzyka i płynności całości portfela oszczędności inwestora (skłonność do ryzyka, preferencja płynności). Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysku z inwestycji.

2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczeniem inwestycji Subfunduszu, w szczególności umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, lub umów dotyczących Aktywów Subfunduszu. Zawarcie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, może spowodować wystąpienie następujących ryzyk:

- 1) ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Fundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);
- 2) ryzyko zastosowania przez Fundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co w konsekwencji może spowodować, iż wycena instrumentów finansowych w portfelu Funduszu nie będzie odzwierciedlać ich wartości rynkowej (tym samym na skutek dokonanej przez Fundusz wyceny przejściowo mogłoby dojść do zaniżenia lub zawyżenia wartości Jednostki Uczestnictwa);
- 3) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;
- 4) ryzyko dokonania błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, spowodowanej w szczególności zmianą wielkości pozycji zabezpieczanej.
- 5) ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot instrument pochodny, kontrahent, z którym zawarta została transakcja, może ogłosić upadłość lub zawiesić realizację płatności z uwagą na pogorszenie własnej sytuacji finansowej;
- 6) ryzyko rozliczeniowe, które może być określane jako ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahenta, w sytuacji kiedy Fundusz wypełnił swoje zobowiązania;

7) ryzyko bazy rozumiane jako niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną ceną instrumentu zabezpieczonego a aktualnym kursem kontraktów terminowych.

3. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Sub-fundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

4. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji.

IV.57.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

1. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość otwarcia likwidacji Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

2. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników. Umowa o przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw oraz reprezentowania Funduszu w stosunkach z osobami trzecimi może być zawarta przez Towarzystwo wyłącznie z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, wpisanym do ewidencji PPK.

3. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

4. Ryzyko związane z połączeniem Funduszu lub Subfunduszy

Na zasadach określonych w Ustawie i Ustawie o PPK może nastąpić połączenie Funduszu lub Subfunduszu. Zgodnie z art. 87a ust. 1 pkt 4) Ustawy, połączenie krajowe wymaga uzyskania zgody Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

6. Ryzyko przekształcenia Funduszu

Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu. Przekształcenie Funduszu może polegać wyłącznie na:

1) przekształceniu funduszy zdefiniowanej daty w jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami, będącymi subfunduszami zdefiniowanej daty;

2) przekształceniu funduszy zdefiniowanej daty w nowy subfundusz zdefiniowanej daty istniejącego specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu uregulowane są przepisami Ustawy o PPK, Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i aktów wykonawczych to tej ustawy oraz postanowieniami Statutu. Może stanowić rezultat zmiany powołanych wyżej przepisów prawa lub zmiany Statutu. Zmiana Statutu dokonywana jest przez AXA TFI w trybie określonym przepisami Ustawy, na podstawie oświadczenia Towarzystwa o zmianie Statutu, które to oświadczenie składane jest w formie aktu notarialnego oraz publikowane w formie ogłoszenia, na stronie internetowej, o której mowa w art. 36 ust. 1 Statutu. W zakresie określonym przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (w tym art. 24 ust. 1 Ustawy), zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga uzyskania uprzednio zezwolenia lub zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Zmiana Statutu w zakresie dotyczącym polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, z zastrzeżeniem wyjątków określonych przepisami Ustawy.

IV.57.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

IV.57.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy Subfunduszu powinni brać pod uwagę możliwość wzrostu ogólnego poziomu cen w gospodarce, który prowadzi do spadku siły nabywczej powierzonych Funduszowi środków pieniężnych. Inflacja obniża osiąganą realną stopę zwrotu z inwestycji, tzn. stopę zwrotu po uwzględnieniu tempa wzrostu cen, mierzona przykładowo indeksem cen konsumpcyjnych.

IV.57.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

IV.58 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną AXA Emerytura 2050

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem wyłącznie w ramach PPK celu systematycznego gromadzenia oszczędności przez uczestnika PPK z przeznaczeniem na wypłatę po osiągnięciu przez niego 60 roku życia oraz na inne cele określone w Ustawie o PPK. Subfundusz przeznaczony jest dla osób fizycznych urodzonych w latach 1988 – 1992.

IV.59 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Aktywa AXA Emerytura 2050

IV.59.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, 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 Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określa art. 86 Statutu.

IV.59.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Na dzień sporządzenia Prospektu nie jest możliwe wskazanie wskaźnika WKC ponieważ Subfundusz nie prowadzi działalności przez okres pełnego roku kalendarzowego.

IV.59.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

1. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Przy realizacji wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany nie jest pobierana opłata za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem że wniosek o dokonanie Konwersji lub Zamiany zostanie złożony przez Uczestnika w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na Trwałym

Nośniku Informacji. W przypadku złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany w postaci papierowej Towarzystwo pobierze opłatę manipulacyjną w wysokości 3,80 zł za realizację danej Konwersji lub Zamiany, z zastrzeżeniem że realizacja w danym roku kalendarzowym nie więcej niż dwóch wniosków o dokonanie Konwersji lub Zamiany, złożonych w postaci papierowej, jest bezpłatna.

IV.59.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, pod warunkiem realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok, osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną, o której mowa w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego, oraz 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.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane w sposób i na warunkach określonych w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego. Towarzystwo nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa na zasadach określonych w Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego.
3. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane nie wcześniej niż od roku kalendarzowego następującego po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

IV.59.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Sub-funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

1. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, nie będzie większe niż 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku i będzie zależne od struktury lokat określonej w art. 84 ust. 1 Statutu w następujący sposób:

- 1) do 31 grudnia 2029 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,5 % w skali roku,
- 2) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2039 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,45 % w skali roku,
- 3) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,4 % w skali roku,
- 4) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,35 % w skali roku,
- 5) od 1 stycznia 2050 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,3 % w skali roku.

2. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, jest obliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

3. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

IV.59.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Nie ma zastosowania.

IV.60 Podstawowe dane finansowe AXA Emerytura 2050 w ujęciu historycznym

IV.60.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.60.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.60.3 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), a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest stopa referencyjna, o której mowa w Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie Ustawy o PPK.

IV.60.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt IV.60.2

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.60.5 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 wyników w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, 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 wyników w przyszłości.

AXA Emerytura 2055

IV Zwięzyły opis polityki inwestycyjnej

IV.61 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji, charakteryzujących specyfikę Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz postanowień Statutu, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Ustawy o PPK.
2. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) Instrumenty Dłużne,
 - 2) Instrumenty Udziałowe.
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 13 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 13 ust. 6 Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji zawartych na Instrumentcie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie o PPK, Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, a także następujących zasad:
 - 1) łączny udział Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2034 r. będzie stanowił od 60% do 80% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2044 r. będzie stanowił od 40% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. będzie stanowił od 25% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. będzie stanowił od 10% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2055 r. będzie stanowił od 0% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) łączny udział Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2034 r. będzie stanowił od 20% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2044 r. będzie stanowił od 30% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. będzie stanowił od 50% do 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. będzie stanowił od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2055 r. będzie stanowił od 85% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.
6. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
7. Limit, o którym mowa w ust. 6, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
9. 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% (dwadzieścia procent) WAS.
10. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
11. W przypadku, o którym mowa w ust. 10, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10.
12. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 12 ust. 1 Statutu, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.
13. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 11 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.
14. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% WAS w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 11 ust. 17 Statutu, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 Statutu, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
15. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 11 ust. 17 Statutu, oraz lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 Statutu, nie może przekroczyć 10% WAS. Subfundusz 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. 11 ust. 17 Statutu.
16. Do limitu, o którym mowa w ust. 15, 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 innym 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.
17. Fundusz w ramach Części Dłużnej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów 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 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.
18. Fundusz w ramach Części Udziałowej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów 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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685), 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 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 w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 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 Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów wartościowych;

- 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów 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.
19. Fundusz 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. 11 ust. 16 Statutu, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa netto 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 może być większy niż 30% WAS. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
20. Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat o których mowa w art. 11 ust. 17, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.
21. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej oraz Części Dłużnej 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.
22. 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 Funduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
23. Poza wskazanymi w Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Ustawie o PPK.

IV.62 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Sub-funduszu

1. Środki Subfunduszu lokowane są zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, w instrumenty finansowe dopuszczone do inwestowania przy zachowaniu limitów inwestycyjnych, określonych szczegółowo w pkt IV.61, oraz wynikających z obowiązujących przepisów prawa. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszu określone zostały w art. 14 Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.
3. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności.
4. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są: określenie perspektywicznych rodzajów działalności i branż, efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządkiem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, rozmiar spółki, udział spółki w indeksach rynkowych, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości.
5. W celu zapewnienia założonej płynności, środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, w bankach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz są lokowane w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
6. Aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane w lokaty denominowane w walutach obcych, w części ograniczonej limitem szczegółowo określonym w polityce inwestycyjnej Subfunduszu.
7. Fundusz zawiera w odniesieniu do portfeli inwestycyjnych Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszu przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.
8. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, historyczne kształtowanie się stopy zwrotu, dostępność oraz koszty realizacji transakcji.

IV.63 Wskazanie uznanych indeksów akcji lub dłużnych papierów wartościowych, których skład odzwierciedla Subfundusz, rynku, którego te indeksy dotyczą, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksów przez Subfundusz

Nie ma zastosowania.

IV.64 Wskazanie czy wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Sub-funduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

W związku z tym, że w skład portfela wchodzi akcje i inne instrumenty o dużej zmienności cen, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

IV.65 Wskazanie czy Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Sub-funduszu

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w art. 12 ust. 1 Statutu.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w Statucie,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu

- albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
- b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz,
- 3) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
 - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim, a także w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska oraz Państwo Członkowskie wskazanym odpowiednio w art. 12 ust. 1 Statutu, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie, 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 zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana,
 - 4) zawarcie takiej umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu,
 - 5) bazę instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, indeksy kredytowe lub indeksy akcji.
 4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, a przy wyborze tych instrumentów Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami:
 - 1) płynności,
 - 2) ograniczenia kosztów transakcyjnych,
 - 3) ograniczenia ryzyka kursowego,
 - 4) ograniczenia ryzyka kontrahenta,przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają również zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz następujące dodatkowe kryteria takie jak: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.
 5. Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu. Specyficzne dla każdego Subfunduszu warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
 6. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe na akcje,
 - 2) kontrakty terminowe na indeksy akcji,
 - 3) kontrakty terminowe na obligacje,
 - 4) kontrakty terminowe na kurs waluty,
 - 5) opcje na akcje,
 - 6) opcje na indeksy akcji,
 - 7) opcje na kurs waluty,
 - 8) opcje na stopę procentową,
 - 9) warranty opcyjne,
 - 10) transakcje swap na stopę procentową,
 - 11) transakcje forward na kurs waluty,
 - 12) transakcje swap na kurs waluty,
 - 13) transakcje FRA (forward rate agreement).
 7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 15 Statutu, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
 8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
 9. Udział kontraktów terminowych w aktywach liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika, kursu kontraktu terminowego oraz liczby kontraktów.
 10. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 11 ust. 4 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny:
 - 1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, dłużnych papierów wartościowych, indeksów kredytowych lub indeksów akcji, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny,
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej,
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
 11. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 11 ust. 9–15 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 10.
 12. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyte przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
 13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględni się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych określonych dla Subfunduszy w Części II Statutu.
 14. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą pełnić funkcje dwojakiego rodzaju:
 - 1) służyć jako zabezpieczenie przed ryzykiem utraty wartości Instrumentu Bazowego, a zatem przed:

- a) zmianą kursów lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,
 - b) zmianą kursów walut, w których określana jest wartość lokat Subfunduszu,
 - c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz.
- 2) służyć do sprawnego zarządzania portfelem; wykorzystanie Instrumentów Pochodnych do sprawnego zarządzania portfelem może odbywać się w przypadku, gdy:
- a) Instrument Pochodny jest bardziej płynny niż Instrument Bazowy,
 - b) koszty transakcyjne są niższe w przypadku Instrumentu Pochodnego.
15. Specyficzne dla każdego Subfunduszu kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
16. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszy transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie na warunkach i w zakresie określonym w Ustawie, Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 116d Ustawy, oraz art. 37 ust. 18 Ustawy o PPK. W szczególności w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych powołanymi wyżej przepisami wykonawczymi.
17. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się głównie z ryzykiem rynkowym, związanym w szczególności ze zmianami cen lub wartości instrumentów bazowych (wartości indeksów, poziomu stóp procentowych, poziomu kursów walut czy cen instrumentów udziałowych oraz papierów dłużnych); ryzyko rynkowe w przypadku instrumentów pochodnych jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowa inwestycji jest niska w porównaniu z wartością instrumentu bazowego. W przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo mamy do czynienia z ryzykiem kontrahenta, czyli ryzykiem niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną, ponadto z ryzykiem braku rozliczenia transakcji w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiązuje się z warunków tej transakcji. Dotyczy to w głównej mierze transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wiąże się z kolei z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumentacie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływu na bieżący poziom cen rynkowych. Poziom tego ryzyka uzależniony jest przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

IV.66 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji, jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa
 Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

IV.66a Informacja odnośnie pomiaru ekspozycji Subfunduszu

Ekspozycja Subfunduszu (ekspozycja AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych) obliczana jest z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia 231/2013, jako wyrażona w walucie, w której wyceniane są Aktywa Subfunduszy, kwota zaangażowania poszczególnych Subfunduszy uwzględniająca wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu, Instrumenty Pochodne właściwe Subfunduszowi, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Subfunduszu.

IV.66b 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 imieniu AFI.

1. Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych.
2. Okoliczności, w których Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz dozwolone rodzaje i źródła Dźwigni Finansowej AFI oraz ograniczenia związane z jej stosowaniem przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zostały opisane w punkcie IV.65.
3. Fundusz jest uprawniony do stosowania transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych dla realizacji celu inwestycyjnego Funduszu lub wzrostu efektywności zarządzania płynnością Funduszu. Fundusz może dokonywać następujących transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych:
 - 1) udzielania i zaciągania pożyczek Papierów Wartościowych,
 - 2) transakcji buy-sell-back, sell-buy-back oraz transakcji repo oraz reverse-repo, których przedmiotem są Papiery Wartościowe.
4. Ryzyka związane ze stosowaniem Dźwigni Finansowej AFI w przypadku dokonywania lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty zostały opisane w punkcie IV.65.17. Powyższe ryzyka dotyczą także transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych, przy czym w przypadku tych transakcji dodatkowo występuje ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ryzyko to występuje w sytuacji gdy kontrahent Funduszu ponownie używa Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i potencjalnie istnieje ryzyko, że nie odzyska ich w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji z Funduszem.
5. Z zastrzeżeniem ograniczeń co do poziomu Dźwigni Finansowej AFI, wyrażanego jako limit Ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, które zawiera Fundusz, nie zawierają postanowień odnoszących się do ponownego wykorzystania zabezpieczeń.
6. Fundusz określi limit na maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI poprzez ustanowienie limitów ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania na poziomie nie wyższym niż 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

IV.67 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną AXA Emerytura 2055

IV.67.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, 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 akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat, które mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości jednostek uczestnictwa. Głównym typem ryzyka rynkowego w przypadku Subfunduszu jest zmienność ogólnej koniunktury na rynku akcji w Polsce i na świecie (ryzyko systematyczne) oraz zmienność kursów rynkowych poszczególnych akcji, która nie wynika ze zmian ogólnej sytuacji rynkowej (ryzyko specyficzne).
2. Ryzyko kredytowe

Inwestycje Subfunduszy obarczone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych w zależności od ich wiarygodności kredytowej i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez Subfundusz. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektywy jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Wiąże się ono również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu

wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Powyżej opisane sytuacje mogą negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu i jednostek uczestnictwa.

3. Ryzyko rozliczenia

Transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

4. Ryzyko płynności

Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko płynności związane jest również z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. W przypadku tego rodzaju lokat, wystąpienie okoliczności pozostającej poza kontrolą Towarzystwa lub Funduszu, w postaci zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa przez inny fundusz inwestycyjny lub odkupywania tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, może skutkować koniecznością zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Poziom ryzyka wystąpienia tego rodzaju okoliczności rośnie proporcjonalnie do wartości udziału lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą w całym portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

5. Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzrostu lub spadku zyskowności inwestycji zagranicznych. Możliwa jest również sytuacja całkowitego zniwelowania ewentualnego zysku lub straty poprzez tożsamą wartościową zmianę kursu walutowego, co wprost będzie wpływało na zmniejszenie wartości Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu, przechowywane na podstawie właściwej umowy przez Depozytariusza, stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

7. Ryzyko związane z koncentracją inwestycji Subfunduszu w ramach określonych składników lokat, rynków lub obszarów geograficznych

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, rynkach lub obszarach geograficznych, ze względu na ich możliwy duży udział w aktywach Subfunduszu.

8. Ryzyko związane z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- 1) ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem lub instytucją wspólnego inwestowania.
- 2) ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,
- 3) ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa - wpływa na ograniczenie płynności lokaty w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

IV.67.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

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

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym oszacowania przyszłej wartości jednostki uczestnictwa. Na osiągnięte wyniki Subfunduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania, i różny może być ich wpływ na lokaty Subfunduszu w danej sytuacji rynkowej. Ryzyko to zmniejsza się wraz z wydłużaniem przyjętego okresu utrzymywania inwestycji (horyzont inwestycyjny), ponieważ mniejszą rolę odgrywają krótkookresowe wahania koniunktury rynkowej, na które może mieć wpływ wiele czynników, w tym także czynników pozaekonomicznych. Na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostkę Uczestnictwa ma także wpływ wybór właściwego momentu inwestycji. Ryzyko wyboru złego momentu inwestycji może być ograniczone poprzez rozłożenie w czasie zakupu Jednostek Uczestnictwa (zasada średniej ceny). Uczestnik Subfunduszu ponosi ryzyko dokonania złego wyboru Subfunduszu, pod względem ponoszonego ryzyka inwestycyjnego, w stosunku do własnych preferencji ryzyka (profil inwestora). Ryzyko można zmniejszyć poprzez właściwą ocenę własnej awersji lub skłonności do ponoszenia ryzyka przez inwestora, z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej struktury ryzyka i płynności całości portfela oszczędności inwestora (skłonność do ryzyka, preferencja płynności). Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysku z inwestycji.

2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczeniem inwestycji Subfunduszu, w szczególności umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, lub umów dotyczących Aktywów Subfunduszu. Zawarcie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, może spowodować wystąpienie następujących ryzyk:

- 1) ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Fundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);
- 2) ryzyko zastosowania przez Fundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co w konsekwencji może spowodować, iż wycena instrumentów finansowych w portfelu Funduszu nie będzie odzwierciedlać ich wartości rynkowej (tym samym na skutek dokonanej przez Fundusz wyceny przejściowo mogłoby dojść do zaniżenia lub zawyżenia wartości Jednostki Uczestnictwa);
- 3) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;
- 4) ryzyko dokonania błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, spowodowanej w szczególności zmianą wielkości pozycji zabezpieczanej.
- 5) ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot instrument pochodny, kontrahent, z którym zawarta została transakcja, może ogłosić upadłość lub zawiesić realizację płatności z uwagi na pogorszenie własnej sytuacji finansowej;
- 6) ryzyko rozliczeniowe, które może być określane jako ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahenta, w sytuacji kiedy Fundusz wypełnił swoje zobowiązania;
- 7) ryzyko bazy rozumiane jako niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną ceną instrumentu zabezpieczanego a aktualnym kursem

kontraktów terminowych.

3. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Sub-fundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

4. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji.

IV.67.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

1. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość otwarcia likwidacji Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

2. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników. Umowa o przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw oraz reprezentowania Funduszu w stosunkach z osobami trzecimi może być zawarta przez Towarzystwo wyłącznie z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, wpisanym do ewidencji PPK.

3. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

4. Ryzyko związane z połączeniem Funduszu lub Subfunduszy

Na zasadach określonych w Ustawie i Ustawie o PPK może nastąpić połączenie Funduszu lub Subfunduszu. Zgodnie z art. 87a ust. 1 pkt 4) Ustawy, połączenie krajowe wymaga uzyskania zgody Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

6. Ryzyko przekształcenia Funduszu

Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu. Przekształcenie Funduszu może polegać wyłącznie na:

- 1) przekształceniu funduszy zdefiniowanej daty w jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami, będącymi subfunduszami zdefiniowanej daty;
- 2) przekształceniu funduszy zdefiniowanej daty w nowy subfundusz zdefiniowanej daty istniejącego specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu uregulowane są przepisami Ustawy o PPK, Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i aktów wykonawczych to tej ustawy oraz postanowieniami Statutu. Może stanowić rezultat zmiany powołanych wyżej przepisów prawa lub zmiany Statutu. Zmiana Statutu dokonywana jest przez AXA TFI w trybie określonym przepisami Ustawy, na podstawie oświadczenia Towarzystwa o zmianie Statutu, które to oświadczenie składane jest w formie aktu notarialnego oraz publikowane w formie ogłoszenia, na stronie internetowej, o której mowa w art. 36 ust. 1 Statutu. W zakresie określonym przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (w tym art. 24 ust. 1 Ustawy), zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga uzyskania uprzednio zezwolenia lub zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Zmiana Statutu w zakresie dotyczącym polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, z zastrzeżeniem wyjątków określonych przepisami Ustawy.

IV.67.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

IV.67.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy Subfunduszu powinni brać pod uwagę możliwość wzrostu ogólnego poziomu cen w gospodarce, który prowadzi do spadku siły nabywczej powierzonych Funduszowi środków pieniężnych. Inflacja obniża osiąganą realną stopę zwrotu z inwestycji, tzn. stopę zwrotu po uwzględnieniu tempa wzrostu cen, mierzona przykładowo indeksem cen konsumpcyjnych.

IV.67.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

IV.68 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną AXA Emerytura 2055

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem wyłącznie w ramach PPK celu systematycznego gromadzenia oszczędności przez uczestnika PPK z przeznaczeniem na wypłatę po osiągnięciu przez niego 60 roku życia oraz na inne cele określone w Ustawie o PPK. Subfundusz przeznaczony jest dla osób fizycznych urodzonych w latach 1993 – 1997.

IV.69 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Aktywa AXA Emerytura 2055

IV.69.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, 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 Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określa art. 94 Statutu.

IV.69.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Na dzień sporządzenia Prospektu nie jest możliwe wskazanie wskaźnika WKC ponieważ Subfundusz nie prowadzi działalności przez okres pełnego roku kalendarzowego.

IV.69.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

1. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Przy realizacji wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany nie jest pobierana opłata za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem że wniosek o dokonanie Konwersji lub Zamiany zostanie złożony przez Uczestnika w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na Trwałym Nośniku Informacji. W przypadku złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany w postaci papierowej Towarzystwo pobierze opłatę

manipulacyjną w wysokości 3,80 zł za realizację danej Konwersji lub Zamiany, z zastrzeżeniem że realizacja w danym roku kalendarzowym nie więcej niż dwóch wniosków o dokonanie Konwersji lub Zamiany, złożonych w postaci papierowej, jest bezpłatna.

IV.69.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, pod warunkiem realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok, osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną, o której mowa w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego, oraz 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.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane w sposób i na warunkach określonych w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego. Towarzystwo nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa na zasadach określonych w Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego.
3. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane nie wcześniej niż od roku kalendarzowego następującego po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

IV.69.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Sub-funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

1. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, nie będzie większe niż 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku i będzie zależne od struktury lokat określonej w art. 92 ust. 1 Statutu w następujący sposób:

- 1) do 31 grudnia 2034 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,5 % w skali roku,
- 2) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2044 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,45 % w skali roku,
- 3) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,4 % w skali roku,
- 4) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,35 % w skali roku,
- 5) od 1 stycznia 2055 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,3 % w skali roku.

2. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, jest obliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

3. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

IV.69.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Nie ma zastosowania.

IV.70 Podstawowe dane finansowe AXA Emerytura 2055 w ujęciu historycznym

IV.70.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.70.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.70.3 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), a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest stopa referencyjna, o której mowa w Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie Ustawy o PPK.

IV.70.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt IV.70.2

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.70.5 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 wyników w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, 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 wyników w przyszłości.

AXA Emerytura 2060

IV Zwięzły opis polityki inwestycyjnej

IV.71 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji, charakteryzujących specyfikę Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz postanowień Statutu, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Ustawy o PPK.
2. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) Instrumenty Dłużne,
 - 2) Instrumenty Udziałowe.
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 13 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 13 ust. 6 Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji zawartych na Instrumentach Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie o PPK, Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, a także następujących zasad:
- 1) łączny udział Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2039 r. będzie stanowił od 60% do 80% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2049 r. będzie stanowił od 40% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. będzie stanowił od 25% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2059 r. będzie stanowił od 10% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2060 r. będzie stanowił od 0% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) łączny udział Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2039 r. będzie stanowił od 20% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2049 r. będzie stanowił od 30% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. będzie stanowił od 50% do 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2059 r. będzie stanowił od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2060 r. będzie stanowił od 85% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
 - f) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.
 - g) Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
 - h) Limit, o którym mowa w ust. 6, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
 - i) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
 - j) 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% (dwadzieścia procent) WAS.
 - k) Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
 - l) W przypadku, o którym mowa w ust. 10, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10.
 - m) Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 12 ust. 1 Statutu, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.
 - n) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 11 ust. 1 pkt 1) Statutu, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub instrumentów.
 - o) Fundusz nie może lokować więcej niż 1% WAS w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 11 ust. 17 Statutu, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 Statutu, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
 - p) Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 11 ust. 17 Statutu, oraz lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 Statutu, nie może przekroczyć 10% WAS. Subfundusz 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. 11 ust. 17 Statutu.
 - q) Do limitu, o którym mowa w ust. 15, 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 innym 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. Fundusz w ramach Części Dłużnej może lokować:
- 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów 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 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.
6. Fundusz w ramach Części Udziałowej może lokować:
- 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów 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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685), 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 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 w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 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 Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów wartościowych;

- 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów 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. Fundusz 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. 11 ust. 16 Statutu, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa netto 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 może być większy niż 30% WAs. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
8. Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat o których mowa w art. 11 ust. 17, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.
9. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej oraz Części Dłużnej 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.
10. 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 Funduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
11. Poza wskazanymi w Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Ustawie o PPK.

IV.72 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Sub-funduszu

1. Środki Subfunduszu lokowane są zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, w instrumenty finansowe dopuszczone do inwestowania przy zachowaniu limitów inwestycyjnych, określonych szczegółowo w pkt IV.71, oraz wynikających z obowiązujących przepisów prawa. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszu określone zostały w art. 14 Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.
3. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności.
4. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są: określenie perspektywicznych rodzajów działalności i branż, efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, rozmiar spółki, udział spółki w indeksach rynkowych, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości.
5. W celu zapewnienia założonej płynności, środki Subfunduszy są utrzymywane na rachunkach bankowych, w bankach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz są lokowane w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
6. Aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane w lokaty denominowane w walutach obcych, w części ograniczonej limitem szczegółowo określonym w polityce inwestycyjnej Subfunduszu.
7. Fundusz zawiera w odniesieniu do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszy przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.
8. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, historyczne kształtowanie się stopy zwrotu, dostępność oraz koszty realizacji transakcji.

IV.73 Wskazanie uznanych indeksów akcji lub dłużnych papierów wartościowych, których skład odzwierciedla Subfundusz, rynku, którego te indeksy dotyczą, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksów przez Subfundusz

Nie ma zastosowania.

IV.74 Wskazanie czy wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Sub-funduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

W związku z tym, że w skład portfela wchodzi akcje i inne instrumenty o dużej zmienności cen, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

IV.75 Wskazanie czy Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Sub-funduszu

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w art. 12 ust. 1 Statutu.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w Statucie,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze

zmianą:

- a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz,
- 3) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
- 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim, a także w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska oraz Państwo Członkowskie wskazanym odpowiednio w art. 12 ust. 1 Statutu, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie, 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 zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana,
 - 4) zawarcie takiej umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu,
 - 5) bazę instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, indeksy kredytowe lub indeksy akcji.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, a przy wyborze tych instrumentów Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami:
- 1) płynności,
 - 2) ograniczenia kosztów transakcyjnych,
 - 3) ograniczenia ryzyka kursowego,
 - 4) ograniczenia ryzyka kontrahenta,
- przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają również zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz następujące dodatkowe kryteria takie jak: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.
5. Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu. Specyficzne dla każdego Subfunduszu warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
6. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
- 1) kontrakty terminowe na akcje,
 - 2) kontrakty terminowe na indeksy akcji,
 - 3) kontrakty terminowe na obligacje,
 - 4) kontrakty terminowe na kurs waluty,
 - 5) opcje na akcje,
 - 6) opcje na indeksy akcji,
 - 7) opcje na kurs waluty,
 - 8) opcje na stopę procentową,
 - 9) warranty opcyjne,
 - 10) transakcje swap na stopę procentową,
 - 11) transakcje forward na kurs waluty,
 - 12) transakcje swap na kurs waluty,
 - 13) transakcje FRA (forward rate agreement).
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 15 Statutu, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
9. Udział kontraktów terminowych w aktywach liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika, kursu kontraktu terminowego oraz liczby kontraktów.
10. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 11 ust. 4 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny:
- 1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, dłużnych papierów wartościowych, indeksów kredytowych lub indeksów akcji, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny,
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej,
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
11. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 11 ust. 9–15 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 10.
12. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyte przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych określonych dla Subfunduszy w Części II Statutu.
14. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą pełnić funkcje dwojakiego rodzaju:

- 1) służyć jako zabezpieczenie przed ryzykiem utraty wartości Instrumentu Bazowego, a zatem przed:
 - a) zmianą kursów lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,
 - b) zmianą kursów walut, w których określana jest wartość lokat Subfunduszu,
 - c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz.
 - 2) służyć do sprawnego zarządzania portfelem; wykorzystanie Instrumentów Pochodnych do sprawnego zarządzania portfelem może odbywać się w przypadku, gdy:
 - a) Instrument Pochodny jest bardziej płynny niż Instrument Bazowy,
 - b) koszty transakcyjne są niższe w przypadku Instrumentu Pochodnego.
15. Specyficzne dla każdego Subfunduszu kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
16. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszy transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie na warunkach i w zakresie określonym w Ustawie, Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 116d Ustawy, oraz art. 37 ust. 18 Ustawy o PPK. W szczególności w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych powołanymi wyżej przepisami wykonawczymi.
17. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się głównie z ryzykiem rynkowym, związanym w szczególności ze zmianami cen lub wartości instrumentów bazowych (wartości indeksów, poziomu stóp procentowych, poziomu kursów walut czy cen instrumentów udziałowych oraz papierów dłużnych); ryzyko rynkowe w przypadku instrumentów pochodnych jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowa inwestycji jest niska w porównaniu z wartością instrumentu bazowego. W przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo mamy do czynienia z ryzykiem kontrahenta, czyli ryzykiem niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną, ponadto z ryzykiem braku rozliczenia transakcji w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiązuje się z warunków tej transakcji. Dotyczy to w głównej mierze transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wiąże się z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Poziom tego ryzyka uzależniony jest przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

IV.76 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji, jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

IV.76a Informacja odnośnie pomiaru ekspozycji Subfunduszu

Ekspozycja Subfunduszu (ekspozycja AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych) obliczana jest z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia 231/2013, jako wyrażona w walucie, w której wyceniane są Aktywa Subfunduszy, kwota zaangażowania poszczególnych Subfunduszy uwzględniająca wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu, Instrumenty Pochodne właściwe Subfunduszowi, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Subfunduszu.

IV.76b 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 imieniu AFI.

1. Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych.
2. Okoliczności, w których Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz dozwolone rodzaje i źródła Dźwigni Finansowej AFI oraz ograniczenia związane z jej stosowaniem przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zostały opisane w punkcie IV.75.
3. Fundusz jest uprawniony do stosowania transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych dla realizacji celu inwestycyjnego Funduszu lub wzrostu efektywności zarządzania płynnością Funduszu. Fundusz może dokonywać następujących transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych:
 - 1) udzielania i zaciągania pożyczek Papierów Wartościowych,
 - 2) transakcji buy-sell-back, sell-buy-back oraz transakcji repo oraz reverse-repo, których przedmiotem są Papiery Wartościowe.
4. Ryzyka związane ze stosowaniem Dźwigni Finansowej AFI w przypadku dokonywania lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty zostały opisane w punkcie IV.75.17. Powyższe ryzyka dotyczą także transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych, przy czym w przypadku tych transakcji dodatkowo występuje ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ryzyko to występuje w sytuacji gdy kontrahent Funduszu ponownie używa Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i potencjalnie istnieje ryzyko, że nie odzyska ich w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji z Funduszem.
5. Z zastrzeżeniem ograniczeń co do poziomu Dźwigni Finansowej AFI, wyrażanego jako limit Ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, które zawiera Fundusz, nie zawierają postanowień odnoszących się do ponownego wykorzystania zabezpieczeń.
6. Fundusz określi limit na maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI poprzez ustanowienie limitów ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania na poziomie nie wyższym niż 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

IV.77 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną AXA Emerytura 2060

IV.77.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, 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 akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat, które mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości jednostek uczestnictwa. Głównym typem ryzyka rynkowego w przypadku Subfunduszu jest zmienność ogólnej koniunktury na rynku akcji w Polsce i na świecie (ryzyko systematyczne) oraz zmienność kursów rynkowych poszczególnych akcji, która nie wynika ze zmian ogólnej sytuacji rynkowej (ryzyko specyficzne).
2. Ryzyko kredytowe

Inwestycje Subfunduszy obciążone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych w zależności od ich wiary-

godności kredytowej i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez Subfundusz. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektyw jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Wiąże się ono również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Powyżej opisane sytuacje mogą negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu i jednostek uczestnictwa.

3. Ryzyko rozliczenia

Transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

4. Ryzyko płynności

Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko płynności związane jest również z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. W przypadku tego rodzaju lokat, wystąpienie okoliczności pozostającej poza kontrolą Towarzystwa lub Funduszu, w postaci zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa przez inny fundusz inwestycyjny lub odkupywania tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, może skutkować koniecznością zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Poziom ryzyko wystąpienia tego rodzaju okoliczności rośnie proporcjonalnie do wartości udziału lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytułu uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą w całym portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

5. Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzrostu lub spadku zyskowności inwestycji zagranicznych. Możliwa jest również sytuacja całkowitego zniwelowania ewentualnego zysku lub straty poprzez tożsamą wartościowo zmianę kursu walutowego, co wprost będzie wpływać na zmniejszenie wartości Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu, przechowywane na podstawie właściwej umowy przez Depozytariusza, stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

7. Ryzyko związane z koncentracją inwestycji Subfunduszu w ramach określonych składników lokat, rynków lub obszarów geograficznych

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, rynkach lub obszarach geograficznych, ze względu na ich możliwy duży udział w aktywach Subfunduszu.

8. Ryzyko związane z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- 1) ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem lub instytucją wspólnego inwestowania.
- 2) ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,
- 3) ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa - wpływa na ograniczenie płynności lokaty w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

IV.77.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

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

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym oszacowania przyszłej wartości jednostki uczestnictwa. Na osiągnięte wyniki Subfunduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania, i różny może być ich wpływ na lokaty Subfunduszu w danej sytuacji rynkowej. Ryzyko to zmniejsza się wraz z wydłużaniem przyjętego okresu utrzymywania inwestycji (horyzont inwestycyjny), ponieważ mniejszą rolę odgrywają krótkookresowe wahania koniunktury rynkowej, na które może mieć wpływ wiele czynników, w tym także czynników pozaekonomicznych. Na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostkę Uczestnictwa ma także wpływ wybór właściwego momentu inwestycji. Ryzyko wyboru złego momentu inwestycji może być ograniczone poprzez rozłożenie w czasie zakupu Jednostek Uczestnictwa (zasada średniej ceny). Uczestnik Subfunduszu ponosi ryzyko dokonania złego wyboru Subfunduszu, pod względem ponoszonego ryzyka inwestycyjnego, w stosunku do własnych preferencji ryzyka (profil inwestora). Ryzyko można zmniejszyć poprzez właściwą ocenę własnej awersji lub skłonności do ponoszenia ryzyka przez inwestora, z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej struktury ryzyka i płynności całości portfela oszczędności inwestora (skłonność do ryzyka, preferencja płynności). Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysku z inwestycji.

2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczeniem inwestycji Subfunduszu, w szczególności umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, lub umów dotyczących Aktywów Subfunduszu. Zawarcie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, może spowodować wystąpienie następujących ryzyk:

- 1) ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Fundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);
- 2) ryzyko zastosowania przez Fundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co w konsekwencji może spowodować, iż wycena instrumentów finansowych w portfelu Funduszu nie będzie odzwierciedlać ich wartości rynkowej (tym samym na skutek dokonanej przez Fundusz wyceny przejściowo mogłoby dojść do zaniżenia lub zawyżenia wartości Jednostki Uczestnictwa);
- 3) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;
- 4) ryzyko dokonania błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, spowodowanej w szczególności zmianą wielkości pozycji zabezpieczanej.

5) ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot instrument pochodny, kontrahent, z którym zawarta została transakcja, może ogłosić upadłość lub zawiesić realizację płatności z uwagi na pogorszenie własnej sytuacji finansowej;

6) ryzyko rozliczeniowe, które może być określane jako ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahenta, w sytuacji kiedy Fundusz wypełnił swoje zobowiązania;

7) ryzyko bazy rozumiane jako niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną ceną instrumentu zabezpieczonego a aktualnym kursem kontraktów terminowych.

3. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Sub-fundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

4. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji.

IV.77.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

1. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość otwarcia likwidacji Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

2. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników. Umowa o przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw oraz reprezentowania Funduszu w stosunkach z osobami trzecimi może być zawarta przez Towarzystwo wyłącznie z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, wpisanym do ewidencji PPK.

3. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

4. Ryzyko związane z połączeniem Funduszu lub Subfunduszy

Na zasadach określonych w Ustawie i Ustawie o PPK może nastąpić połączenie Funduszu lub Subfunduszu. Zgodnie z art. 87a ust. 1 pkt 4) Ustawy, połączenie krajowe wymaga uzyskania zgody Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

6. Ryzyko przekształcenia Funduszu

Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu. Przekształcenie Funduszu może polegać wyłącznie na:

1) przekształceniu funduszy zdefiniowanej daty w jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami, będącymi subfunduszami zdefiniowanej daty;

2) przekształceniu funduszy zdefiniowanej daty w nowy subfundusz zdefiniowanej daty istniejącego specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu uregulowane są przepisami Ustawy o PPK, Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i aktów wykonawczych to tej ustawy oraz postanowieniami Statutu. Może stanowić rezultat zmiany powołanych wyżej przepisów prawa lub zmiany Statutu. Zmiana Statutu dokonywana jest przez AXA TFI w trybie określonym przepisami Ustawy, na podstawie oświadczenia Towarzystwa o zmianie Statutu, które to oświadczenie składane jest w formie aktu notarialnego oraz publikowane w formie ogłoszenia, na stronie internetowej, o której mowa w art. 36 ust. 1 Statutu. W zakresie określonym przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (w tym art. 24 ust. 1 Ustawy), zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga uzyskania uprzednio zezwolenia lub zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Zmiana Statutu w zakresie dotyczącym polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, z zastrzeżeniem wyjątków określonych przepisami Ustawy.

IV.77.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

IV.77.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy Subfunduszu powinni brać pod uwagę możliwość wzrostu ogólnego poziomu cen w gospodarce, który prowadzi do spadku siły nabywczej powierzonych Funduszowi środków pieniężnych. Inflacja obniża osiąganą realną stopę zwrotu z inwestycji, tzn. stopę zwrotu po uwzględnieniu tempa wzrostu cen, mierzoną przykładowo indeksem cen konsumpcyjnych.

IV.77.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

IV.78 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną AXA Emerytura 2060

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem wyłącznie w ramach PPK celu systematycznego gromadzenia oszczędności przez uczestnika PPK z przeznaczeniem na wypłatę po osiągnięciu przez niego 60 roku życia oraz na inne cele określone w Ustawie o PPK. Subfundusz przeznaczony jest dla osób fizycznych urodzonych w latach 1998 – 2002.

IV.79 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Aktywa AXA Emerytura 2060

IV.79.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, 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 Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określa art. 102 Statutu.

IV.79.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Na dzień sporządzenia Prospektu nie jest możliwe wskazanie wskaźnika WKC ponieważ Subfundusz nie prowadzi działalności przez okres pełnego roku kalendarzowego.

IV.79.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

1. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Przy realizacji wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany nie jest pobierana opłata za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem że wniosek o dokonanie Konwersji lub Zamiany zostanie złożony przez Uczestnika w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na Trwałym Nośniku Informacji. W przypadku złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany w postaci papierowej Towarzystwo pobierze opłatę manipulacyjną w wysokości 3,80 zł za realizację danej Konwersji lub Zamiany, z zastrzeżeniem że realizacja w danym roku kalendarzowym nie więcej niż dwóch wniosków o dokonanie Konwersji lub Zamiany, złożonych w postaci papierowej, jest bezpłatna.

IV.79.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, pod warunkiem realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok, osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną, o której mowa w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego, oraz 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.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane w sposób i na warunkach określonych w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego. Towarzystwo nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa na zasadach określonych w Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego.
3. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane nie wcześniej niż od roku kalendarzowego następującego po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

IV.79.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Sub-funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

1. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, nie będzie większe niż 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku i będzie zależne od struktury lokat określonej w art. 100 ust. 1 Statutu w następujący sposób:
 - 1) do 31 grudnia 2039 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,5 % w skali roku,
 - 2) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2049 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,45 % w skali roku,
 - 3) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,4 % w skali roku,
 - 4) od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2059 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,35 % w skali roku,
 - 5) od 1 stycznia 2060 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,3 % w skali roku.
2. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, jest obliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

IV.79.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem Nie ma zastosowania.

IV.80 Podstawowe dane finansowe AXA Emerytura 2060 w ujęciu historycznym

IV.80.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.80.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.80.3 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), a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest stopa referencyjna, o której mowa w Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie Ustawy o PPK.

IV.80.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt IV.80.2

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.80.5 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 wyników w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, 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 wyników w przyszłości.

AXA Emerytura 2065

IV Zwięzły opis polityki inwestycyjnej

IV.81 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji, charakteryzujących specyfikę Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz postanowień Statutu, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Ustawy o PPK.
2. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) Instrumenty Dłużne,
 - 2) Instrumenty Udziałowe.

3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 13 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 13 ust. 6 Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji zawartych na Instrumentach Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie o PPK, Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, a także następujących zasad:
 - 1) łączny udział Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2044 r. będzie stanowił od 60% do 80% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2054 r. będzie stanowił od 40% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2059 r. będzie stanowił od 25% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2060 r. do 31 grudnia 2064 r. będzie stanowił od 10% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2065 r. będzie stanowił od 0% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) łączny udział Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2044 r. będzie stanowił od 20% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2054 r. będzie stanowił od 30% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2059 r. będzie stanowił od 50% do 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2060 r. do 31 grudnia 2064 r. będzie stanowił od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2065 r. będzie stanowił od 85% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.
6. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
7. Limit, o którym mowa w ust. 6, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
9. 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% (dwadzieścia procent) WAS.
10. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
11. W przypadku, o którym mowa w ust. 10, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10.
12. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 12 ust. 1 Statutu, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.
13. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 11 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.
14. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% WAS w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 11 ust. 17 Statutu, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 Statutu, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
15. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 11 ust. 17 Statutu, oraz lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 Statutu, nie może przekroczyć 10% WAS. Subfundusz 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. 11 ust. 17 Statutu.
16. Do limitu, o którym mowa w ust. 15, 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 innym 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.
17. Fundusz w ramach Części Dłużnej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów 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 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.
18. Fundusz w ramach Części Udziałowej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów 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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685), 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 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 w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane

na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 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 Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów wartościowych;

- 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów 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.
19. Fundusz 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. 11 ust. 16 Statutu, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa netto 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 może być większy niż 30% WAs. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
 20. Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat o których mowa w art. 11 ust. 17, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.
 21. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej oraz Części Dłużnej 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.
 22. 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 Funduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
 23. Poza wskazanymi w Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Ustawie o PPK.

IV.82 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Sub-funduszu

1. Środki Subfunduszu lokowane są zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, w instrumenty finansowe dopuszczone do inwestowania przy zachowaniu limitów inwestycyjnych, określonych szczegółowo w pkt IV.81, oraz wynikających z obowiązujących przepisów prawa. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszu określone zostały w art. 14 Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.
3. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności.
4. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są: określenie perspektywicznych rodzajów działalności i branż, efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządkiem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, rozmiar spółki, udział spółki w indeksach rynkowych, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości.
5. W celu zapewnienia założonej płynności, środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, w bankach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz są lokowane w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
6. Aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane w lokaty denominowane w walutach obcych, w części ograniczonej limitem szczegółowo określonym w polityce inwestycyjnej Subfunduszu.
7. Fundusz zawiera w odniesieniu do portfeli inwestycyjnych Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszu przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.
8. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, historyczne kształtowanie się stopy zwrotu, dostępność oraz koszty realizacji transakcji.

IV.83 Wskazanie uznanych indeksów akcji lub dłużnych papierów wartościowych, których skład odzwierciedla Subfundusz, rynku, którego te indeksy dotyczą, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksów przez Subfundusz

Nie ma zastosowania.

IV.84 Wskazanie czy wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Sub-funduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

W związku z tym, że w skład portfela wchodzi akcje i inne instrumenty o dużej zmienności cen, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

IV.85 Wskazanie czy Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Sub-funduszu

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w art. 12 ust. 1 Statutu.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w Statucie,

- 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - 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 przypadających na Subfundusz,
 - 3) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim, a także w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska oraz Państwo Członkowskie wskazanym odpowiednio w art. 12 ust. 1 Statutu, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie, 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 zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana,
 - 4) zawarcie takiej umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu,
 - 5) bazę instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, indeksy kredytowe lub indeksy akcji.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, a przy wyborze tych instrumentów Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami:
- 1) płynności,
 - 2) ograniczenia kosztów transakcyjnych,
 - 3) ograniczenia ryzyka kursowego,
 - 4) ograniczenia ryzyka kontrahenta,
- przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają również zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz następujące dodatkowe kryteria takie jak: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.
5. Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywaną w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu. Specyficzne dla każdego Subfunduszu warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
6. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
- 1) kontrakty terminowe na akcje,
 - 2) kontrakty terminowe na indeksy akcji,
 - 3) kontrakty terminowe na obligacje,
 - 4) kontrakty terminowe na kurs waluty,
 - 5) opcje na akcje,
 - 6) opcje na indeksy akcji,
 - 7) opcje na kurs waluty,
 - 8) opcje na stopę procentową,
 - 9) warranty opcyjne,
 - 10) transakcje swap na stopę procentową,
 - 11) transakcje forward na kurs waluty,
 - 12) transakcje swap na kurs waluty,
 - 13) transakcje FRA (forward rate agreement).
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 15 Statutu, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
9. Udział kontraktów terminowych w aktywach liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika, kursu kontraktu terminowego oraz liczby kontraktów.
10. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 11 ust. 4 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny:
- 1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, dłużnych papierów wartościowych, indeksów kredytowych lub indeksów akcji, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny,
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej,
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
11. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 11 ust. 9–15 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 10.
12. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyte przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych określonych dla Subfunduszy w Części II Statutu.

14. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą pełnić funkcje dwojakiego rodzaju:
- 1) służyć jako zabezpieczenie przed ryzykiem utraty wartości Instrumentu Bazowego, a zatem przed:
 - a) zmianą kursów lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,
 - b) zmianą kursów walut, w których określana jest wartość lokat Subfunduszu,
 - c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz.
 - 2) służyć do sprawnego zarządzania portfelem; wykorzystanie Instrumentów Pochodnych do sprawnego zarządzania portfelem może odbywać się w przypadku, gdy:
 - a) Instrument Pochodny jest bardziej płynny niż Instrument Bazowy,
 - b) koszty transakcyjne są niższe w przypadku Instrumentu Pochodnego.
15. Specyficzne dla każdego Subfunduszu kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
16. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszy transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie na warunkach i w zakresie określonym w Ustawie, Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 116d Ustawy, oraz art. 37 ust. 18 Ustawy o PPK. W szczególności w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych powołanymi wyżej przepisami wykonawczymi.
17. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się głównie z ryzykiem rynkowym, związanym w szczególności ze zmianami cen lub wartości instrumentów bazowych (wartości indeksów, poziomu stóp procentowych, poziomu kursów walut czy cen instrumentów udziałowych oraz papierów dłużnych); ryzyko rynkowe w przypadku instrumentów pochodnych jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowa inwestycji jest niska w porównaniu z wartością instrumentu bazowego. W przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo mamy do czynienia z ryzykiem kontrahenta, czyli ryzykiem niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną, ponadto z ryzykiem braku rozliczenia transakcji w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiązuje się z warunków tej transakcji. Dotyczy to w głównej mierze transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wiąże się z kolei z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumentacie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Poziom tego ryzyka uzależniony jest przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

IV.86 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji, jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa
 Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

IV.86a Informacja odnośnie pomiaru ekspozycji Subfunduszu

Ekspozycja Subfunduszu (ekspozycja AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych) obliczana jest z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia 231/2013, jako wyrażona w walucie, w której wyceniane są Aktywa Subfunduszy, kwota zaangażowania poszczególnych Subfunduszy uwzględniająca wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu, Instrumenty Pochodne właściwe Subfunduszowi, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Subfunduszu.

IV.86b 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 imieniu AFI.

1. Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych.
2. Okoliczności, w których Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz dozwolone rodzaje i źródła Dźwigni Finansowej AFI oraz ograniczenia związane z jej stosowaniem przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zostały opisane w punkcie IV.85.
3. Fundusz jest uprawniony do stosowania transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych dla realizacji celu inwestycyjnego Funduszu lub wzrostu efektywności zarządzania płynnością Funduszu. Fundusz może dokonywać następujących transakcji finansowych z użyciem Papierów Wartościowych:
 - 1) udzielania i zaciągania pożyczek Papierów Wartościowych,
 - 2) transakcji buy-sell-back, sell-buy-back oraz transakcji repo oraz reverse-repo, których przedmiotem są Papiery Wartościowe.
4. Ryzyka związane ze stosowaniem Dźwigni Finansowej AFI w przypadku dokonywania lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty zostały opisane w punkcie IV.85.17. Powyższe ryzyka dotyczą także transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych, przy czym w przypadku tych transakcji dodatkowo występuje ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ryzyko to występuje w sytuacji gdy kontrahent Funduszu ponownie używa Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i potencjalnie istnieje ryzyko, że nie odzyska ich w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji z Funduszem.
5. Z zastrzeżeniem ograniczeń co do poziomu Dźwigni Finansowej AFI, wyrażanego jako limit Ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, które zawiera Fundusz, nie zawierają postanowień odnoszących się do ponownego wykorzystania zabezpieczeń.
6. Fundusz określi limit na maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI poprzez ustanowienie limitów ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania na poziomie nie wyższym niż 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

IV.87 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną AXA Emerytura 2065

IV.87.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, 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 akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1. Ryzyko rynkowe
 Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat, które mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości jednostek uczestnictwa. Głównym typem ryzyka rynkowego w przypadku Subfunduszu jest zmienność ogólnej koniunktury na rynku akcji w Polsce i na świecie (ryzyko systematyczne) oraz zmienność kursów rynkowych poszczególnych akcji, która nie wynika ze zmian ogólnej sytuacji rynkowej (ryzyko specyficzne).
2. Ryzyko kredytowe

Inwestycje Subfunduszy obciążone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych w zależności od ich wiarygodności kredytowej i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez Subfundusz. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektyw jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Wiąże się ono również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Powyżej opisane sytuacje mogą negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu i jednostek uczestnictwa.

3. Ryzyko rozliczenia

Transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

4. Ryzyko płynności

Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko płynności związane jest również z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. W przypadku tego rodzaju lokat, wystąpienie okoliczności pozostającej poza kontrolą Towarzystwa lub Funduszu, w postaci zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa przez inny fundusz inwestycyjny lub odkupywania tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, może skutkować koniecznością zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Poziom ryzyko wystąpienia tego rodzaju okoliczności rośnie proporcjonalnie do wartości udziału lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą w całym portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

5. Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzrostu lub spadku zyskowności inwestycji zagranicznych. Możliwa jest również sytuacja całkowitego zniwelowania ewentualnego zysku lub straty poprzez tożsamą wartościowo zmianę kursu walutowego, co wprost będzie wpływać na zmniejszenie wartości Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu, przechowywane na podstawie właściwej umowy przez Depozytariusza, stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczanie w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

7. Ryzyko związane z koncentracją inwestycji Subfunduszu w ramach określonych składników lokat, rynków lub obszarów geograficznych

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, rynkach lub obszarach geograficznych, ze względu na ich możliwy duży udział w aktywach Subfunduszu.

8. Ryzyko związane z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- 1) ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem lub instytucją wspólnego inwestowania.
- 2) ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,
- 3) ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa - wpływa na ograniczenie płynności lokaty w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

IV.87.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

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

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym oszacowania przyszłej wartości jednostki uczestnictwa. Na osiągnięte wyniki Subfunduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania, i różny może być ich wpływ na lokaty Subfunduszu w danej sytuacji rynkowej. Ryzyko to zmniejsza się wraz z wydłużaniem przyjętego okresu utrzymywania inwestycji (horizont inwestycyjny), ponieważ mniejszą rolę odgrywają krótkookresowe wahania koniunktury rynkowej, na które może mieć wpływ wiele czynników, w tym także czynników pozaekonomicznych. Na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostkę Uczestnictwa ma także wpływ wybór właściwego momentu inwestycji. Ryzyko wyboru złego momentu inwestycji może być ograniczone poprzez rozłożenie w czasie zakupu Jednostek Uczestnictwa (zasada średniej ceny). Uczestnik Subfunduszu ponosi ryzyko dokonania złego wyboru Subfunduszu, pod względem ponoszonego ryzyka inwestycyjnego, w stosunku do własnych preferencji ryzyka (profil inwestora). Ryzyko można zmniejszyć poprzez właściwą ocenę własnej awersji lub skłonności do ponoszenia ryzyka przez inwestora, z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej struktury ryzyka i płynności całości portfela oszczędności inwestora (skłonność do ryzyka, preferencja płynności). Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysku z inwestycji.

2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczaniem inwestycji Subfunduszu, w szczególności umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, lub umów dotyczących Aktywów Subfunduszu. Zawarcie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, może spowodować wystąpienie następujących ryzyk:

- 1) ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Fundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);
- 2) ryzyko zastosowania przez Fundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co w konsekwencji może spowodować, iż wycena instrumentów finansowych w portfelu Funduszu nie będzie odzwierciedlać ich wartości rynkowej (tym samym na skutek dokonanej przez Fundusz wyceny przejściowo mogłoby dojść do zaniżenia lub zawyżenia wartości Jednostki Uczestnictwa);
- 3) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;
- 4) ryzyko dokonania błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, spowodowanej w szczególności zmianą

wielkości pozycji zabezpieczanej.

5) ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot instrument pochodny, kontrahent, z którym zawarta została transakcja, może ogłosić upadłość lub zawiesić realizację płatności z uwagi na pogorszenie własnej sytuacji finansowej;

6) ryzyko rozliczeniowe, które może być określane jako ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahenta, w sytuacji kiedy Fundusz wypełnił swoje zobowiązania;

7) ryzyko bazy rozumiane jako niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną ceną instrumentu zabezpieczanego a aktualnym kursem kontraktów terminowych.

3. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Sub-fundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

4. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji.

IV.87.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

1. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość otwarcia likwidacji Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

2. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników. Umowa o przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw oraz reprezentowania Funduszu w stosunkach z osobami trzecimi może być zawarta przez Towarzystwo wyłącznie z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, wpisanym do ewidencji PPK.

3. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

4. Ryzyko związane z połączeniem Funduszu lub Subfunduszy

Na zasadach określonych w Ustawie i Ustawie o PPK może nastąpić połączenie Funduszu lub Subfunduszu. Zgodnie z art. 87a ust. 1 pkt 4) Ustawy, połączenie krajowe wymaga uzyskania zgody Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

6. Ryzyko przekształcenia Funduszu

Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu. Przekształcenie Funduszu może polegać wyłącznie na:

1) przekształceniu funduszy zdefiniowanej daty w jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami, będącymi subfunduszami zdefiniowanej daty;

2) przekształceniu funduszu zdefiniowanej daty w nowy subfundusz zdefiniowanej daty istniejącego specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu uregulowane są przepisami Ustawy o PPK, Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i aktów wykonawczych to tej ustawy oraz postanowieniami Statutu. Może stanowić rezultat zmiany powołanych wyżej przepisów prawa lub zmiany Statutu. Zmiana Statutu dokonywana jest przez AXA TFI w trybie określonym przepisami Ustawy, na podstawie oświadczenia Towarzystwa o zmianie Statutu, które to oświadczenie składane jest w formie aktu notarialnego oraz publikowane w formie ogłoszenia, na stronie internetowej, o której mowa w art. 36 ust. 1 Statutu. W zakresie określonym przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (w tym art. 24 ust. 1 Ustawy), zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga uzyskania uprzednio zezwolenia lub zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Zmiana Statutu w zakresie dotyczącym polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, z zastrzeżeniem wyjątków określonych przepisami Ustawy.

IV.87.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

IV.87.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy Subfunduszu powinni brać pod uwagę możliwość wzrostu ogólnego poziomu cen w gospodarce, który prowadzi do spadku siły nabywczej powierzonych Funduszowi środków pieniężnych. Inflacja obniża osiąganą realną stopę zwrotu z inwestycji, tzn. stopę zwrotu po uwzględnieniu tempa wzrostu cen, mierzona przykładowo indeksem cen konsumpcyjnych.

IV.87.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

IV.88 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną AXA Emerytura 2065

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem wyłącznie w ramach PPK celu systematycznego gromadzenia oszczędności przez uczestnika PPK z przeznaczeniem na wypłatę po osiągnięciu przez niego 60 roku życia oraz na inne cele określone w Ustawie o PPK. Subfundusz przeznaczony jest dla osób fizycznych urodzonych w latach 2003 – 2007.

IV.89 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Aktywa AXA Emerytura 2065

IV.89.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, 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 Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określa art. 107 Statutu.

IV.89.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Na dzień sporządzenia Prospektu nie jest możliwe wskazanie wskaźnika WKC ponieważ Subfundusz nie prowadzi działalności przez okres pełnego roku kalendarzowego.

IV.89.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

1. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Przy realizacji wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany nie jest pobierana opłata za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem że wniosek o dokonanie Konwersji lub Zamiany zostanie złożony przez Uczestnika w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na Trwałym Nośniku Informacji. W przypadku złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany w postaci papierowej Towarzystwo pobierze opłatę manipulacyjną w wysokości 3,80 zł za realizację danej Konwersji lub Zamiany, z zastrzeżeniem że realizacja w danym roku kalendarzowym nie więcej niż dwóch wniosków o dokonanie Konwersji lub Zamiany, złożonych w postaci papierowej, jest bezpłatna.

IV.89.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, pod warunkiem realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok oraz osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną, o której mowa w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego, oraz 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.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane w sposób i na warunkach określonych w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego. Towarzystwo nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa na zasadach określonych w Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego.
3. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane nie wcześniej niż od roku kalendarzowego następującego po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

IV.89.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Sub-funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

1. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, nie będzie większe niż 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku i będzie zależne od struktury lokat określonej w art. 108 ust. 1 Statutu w następujący sposób:
 - 1) do 31 grudnia 2044 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,5 % w skali roku,
 - 2) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2054 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,45 % w skali roku,
 - 3) od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2059 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,4 % w skali roku,
 - 4) od 1 stycznia 2060 r. do 31 grudnia 2064 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,35 % w skali roku,
 - 5) od 1 stycznia 2065 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,3 % w skali roku.
2. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, jest obliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

IV.89.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Nie ma zastosowania.

IV.90 Podstawowe dane finansowe AXA Emerytura 2065 w ujęciu historycznym

IV.90.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.90.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.90.3 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), a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest stopa referencyjna, o której mowa w Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie Ustawy o PPK.

IV.90.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt IV.90.2

Na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

IV.90.5 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 wyników w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, 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 wyników w przyszłości.

Rozdział V DANE O DEPOZYTARIUSZU

V.1 Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma	mBank S.A.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa
Telefon	+48 22 829 00 00

V.2 Zakres obowiązków Depozytariusza

V.2.1 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

Zgodnie z przepisem art. 72 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego, z uwzględnieniem art. 83, art. 85-90 i art. 92-97 Rozporządzenia 231/2013, a także odpowiednich przepisów Ustawy o PPK, obejmują:

- 1) przechowywanie Aktywów Funduszu;
- 2) prowadzenie rejestru wszystkich 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 inwestycyjnego następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z uczestnikami Funduszu;
- 7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto Przypadających na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
- 8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu;
- 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 Funduszu w zakresie innym niż wynikający z pkt 5)-8) powyżej oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

V.2.2 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa, w tym zasady wytaczania przez Depozytariusza na rzecz Uczestników Funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

1. Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić KNF, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględni interes Uczestnika. Zgodnie z art. 75 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu oraz z tego powodu, że Depozytariusz zawarł na rzecz Funduszu umowę o przechowywanie części lub całości Aktywów Funduszu z innym podmiotem, o którym mowa w art. 72 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

2. Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora.

3. Ponadto zgodnie z art. 72a ust. 1-7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych:

- 1) 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, a w przypadku gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Funduszem zarządza i prowadzi jego sprawy Spółka Zarządzająca – przeciwko tej spółce z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw, należącym do kompetencji Spółki Zarządzającej zgodnie z art. 272c ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
- 2) Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika Funduszu.
- 3) Depozytariusz może udzielić pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu.
- 4) Koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.
- 5) W przypadku gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika.
- 6) Jeżeli z wnioskiem, o wytoczenie powództwa, wystąpiło kilku Uczestników Funduszu, a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa albo Spółki Zarządzającej, i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w Statucie sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.
- 7) Depozytariusz może żądać od Towarzystwa, a w przypadku gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Funduszem zarządza i prowadzi jego sprawy Spółka Zarządzająca – od Spółki Zarządzającej, podmiotów, o których mowa w art. 45a lub art. 46 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, podmiotu, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu lub dokonywanie wyceny aktywów Funduszu, biegłego rewidenta Funduszu oraz podmiotu prowadzącego Rejestr Uczestników Funduszu informacji niezbędnych do wytoczenia powództwa.

V.3 Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

1. W celu zarządzania płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem wskazanych poniżej umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy leży w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:

1) umowy kredytu w rachunku bieżącym, pod warunkiem że:

a) umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny:

- koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy,
- wysokość odsetek od kredytu w rachunku bieżącym,
- stawka bazowej stopy procentowej,

- wysokość marży bankowej,
 - b) korzystanie z kredytu nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów;
- 2) umowy o limit debetowy Intra-Day, pod warunkiem że:
- a) umowy zawierane będą dla transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez uczestników, zarządzanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub osoby prawne, lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej w państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wykonujące czynności w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim, jak system zarządzany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
 - b) w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Subfunduszu, w związku z zawarciem umowy, o której mowa w pkt 2) lit. a), wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu;
- 3) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni (w tym lokaty typu „overnight”) oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym rachunków bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszy;
- 4) umowy wymiany walut związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, pod warunkiem że:
- a) przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty danego Subfunduszu,
 - b) transakcje będą rozliczane natychmiast lub w terminie wskazanym przez strony umowy,
 - c) transakcje zawierane będą na warunkach rynkowych; w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny:
 - cena i koszty transakcji,
 - termin rozliczenia transakcji,
 - ograniczenia w wolumenie transakcji,
 - wiarygodność partnera transakcji,
 - kursy walut obowiązujące w danym momencie na rynku międzybankowym, ustalone według uznanych serwisów informacyjnych;
- 5) umowy pożyczek papierów wartościowych, przy czym:
- a) umowy będą służyły realizacji celu inwestycyjnego,
 - b) umowy będą zawierane w celu osiągnięcia dodatkowego dochodu z papierów wartościowych przechowywanych przez Depozytariusza,
 - c) umowy zawierane będą na warunkach rynkowych;
- 6) umowy lokat terminowych (Depozytów), przy czym:
- a) umowy będą służyły realizacji celu inwestycyjnego danego Subfunduszu,
 - b) umowy zawierane będą na warunkach rynkowych;
- 7) umowy, których przedmiotem są dłużne instrumenty finansowe, dla których Depozytariusz jest wyłącznym pośrednikiem, przy czym:
- a) umowy będą służyły realizacji celu inwestycyjnego danego Subfunduszu,
 - b) lokowanie w takie instrumenty będzie zgodne z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu.
2. Ponadto Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy, których przedmiotem jest wykonywanie innych czynności wynikających z zawartej umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu, jeżeli zawarcia umowy wymaga interes Uczestnika oraz nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:
- 1) umowy dotyczące rozliczeń transakcji;
 - 2) umowy powiernicze oraz
 - 3) umowy rachunków papierów wartościowych i pieniężnych, w tym w zewnętrznych instytucjach rozliczeniowo-depozytowych.

V.4 Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem przez Depozytariusza funkcji depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza

Depozytariusz nie zidentyfikował okoliczności, które mogłyby spowodować wystąpienie konfliktu interesów pomiędzy nim, Funduszem, Towarzystwem lub Uczestnikami Funduszu, które mogą powstać w związku z wykonywaniem przez Depozytariusza funkcji depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza.

V.5 Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu

Nie ma zastosowania. Depozytariusz nie powierzył innemu podmiotowi wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu.

V.6 Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu

Nie ma zastosowania. Depozytariusz nie powierzył innemu podmiotowi wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu.

V.7 Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Nie ma zastosowania. Depozytariusz nie powierzył innemu podmiotowi wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu.

V.8 Informacja, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności - w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Nie ma zastosowania.

V.9 Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu

1. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Odpowiedzialność Depozytariusza, o której mowa powyżej nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Zgodnie z zawartą z Depozytariuszem umową o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, żadne z jej postanowień nie może być traktowane

jako wyłączenie lub ograniczenie odpowiedzialności Depozytariusza wynikającej z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

2. Po potwierdzeniu Utraty Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych natychmiast powiadamia się o niej Uczestników za pomocą Trwałego Nośnika Informacji. W przypadku utraty Aktywa Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi takie samo aktywo, w tym taki sam Instrument Finansowy, albo kwotę odpowiadającą ich wartości.

3. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywanych czynności innemu podmiotowi nie zwalnia Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez Subdepozytariusza bądź Podmiot Lokalny Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Depozytariusz może uwolnić się jednak od odpowiedzialności wobec Funduszu za utratę Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w tym za Utratę Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, odpowiednio, przez Depozytariusza, Subdepozytariusza albo przez Podmiot Lokalny, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata danego Aktywa Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

4. Do przekazania przez przedsiębiorcę lub przedsiębiorcę zagranicznego w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z którym Depozytariusz zawarł umowę, o której mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i dalszego przekazania powierzonych na podstawie takiej umowy czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu mają zastosowanie wymogi określone przepisem art. 81j Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. W przypadku takiego przekazania lub takiego dalszego przekazania wykonywania powierzonych czynności przepisy art. 75 ust. 6 i art. 81k oraz art. 81l Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych stosuje się odpowiednio do odpowiedzialności Depozytariusza za utratę instrumentów finansowych przez podmiot, któremu wykonywanie czynności Depozytariusza zostało przekazane.

5. Mając na uwadze postanowienia ust. 2-4, informuje się Uczestników oraz Inwestorów, że:

1) pisemna umowa z Depozytariuszem o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu dopuszcza możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za utratę Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, odpowiednio, przez Subdepozytariusza lub Podmiot Lokalny;

2) Statut Funduszu zezwala na uwolnienie się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za utratę Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych przez Podmiot Lokalny, na zasadach wskazanych powyżej.

Rozdział VI DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

VI.1 Firma (nazwa), siedziba i adres Agenta Transferowego wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma	Moventum Sp. z o.o.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa
Telefon	22 541 77 77
Fax	22 541 77 00

VI.2 Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa

Nie ma zastosowania.

VI.3 Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo lub Spółka Zarządzająca zlecieli zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią

Nie ma zastosowania. Funduszem zarządza Towarzystwo. Towarzystwo nie przekazało również zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce Zarządzającej.

VI.4 Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo lub Spółka Zarządzająca zlecieli zarządzanie ryzykiem Funduszu

Nie ma zastosowania. Funduszem zarządza Towarzystwo. Towarzystwo nie przekazało również zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce Zarządzającej.

VI.5 Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych

Nie ma zastosowania. Towarzystwo nie zleciło żadnemu podmiotowi zewnętrznemu zarządzania ryzykiem Funduszu. Towarzystwo nie przekazało również zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce Zarządzającej.

VI.6 Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu informacyjnego podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nie został jeszcze wybrany.

VI.7 Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Firma	ProService Finteco Sp. z o.o.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

VI.8 Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, innego niż zarządzające Funduszem Towarzystwo albo Spółka Zarządzająca, któremu powierzono czynności wyceny Aktywów Funduszu

Firma	ProService Finteco Sp. z o.o.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

Rozdział VII INFORMACJE DODATKOWE

VII.1 Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne Inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz
W ocenie Towarzystwa nie istnieją inne niż zamieszczone w Prospekcie informacje niezbędne Inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz.

VII.2 Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, połączone roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy

Prospekt, Kluczowe informacje dla inwestorów, połączone roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, a także sprawozdania roczne AFI, o których mowa w art. 222d Ustawy zostaną udostępnione w siedzibie Towarzystwa w Warszawie przy ul. Chłodnej 51 lub na stronie internetowej Towarzystwa: tfi.axa.pl.

Kluczowe informacje dla inwestorów dostępne będą w sieci Internet na stronie tfi.axa.pl oraz w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, ul. Chłodna 51.

VII.3 Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa w Warszawie przy ul. Chłodnej 51 lub na stronie internetowej Towarzystwa: tfi.axa.pl.

VII.4 Zasady przyjmowania i rozpatrywania reklamacji przez Towarzystwo

1. Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.
2. Uczestnik będący osobą fizyczną może zwrócić się o pomoc przy składaniu reklamacji do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumenta. Informacja o danych teled adresowych Miejskich lub Powiatowych Rzeczników Konsumenta znajduje się na stronie uokik.gov.pl.
3. Reklamacja może zostać złożona osobiście bądź za pośrednictwem operatora pocztowego, kuriera lub posłańca, w następującej formie:
 - a) w formie pisemnej: w siedzibie Towarzystwa, listem przesłanym na adres Towarzystwa, za pośrednictwem Agenta Transferowego lub za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze;
 - b) ustnie: za pośrednictwem Infolinii, pod numerem telefonu 22 541 76 06, w siedzibie Towarzystwa, Agenta Transferowego lub za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze;
 - c) w formie elektronicznej: pocztą elektroniczną na adres: reklamacje.axatfi@moventum.com.pl lub za pomocą formularza dostępnego po zalogowaniu w portalu transakcyjnym, na stronie <https://fundusze.axa.pl/int2axa/tfi/axa/Login.app>.
4. Reklamacja powinna zawierać dane umożliwiający identyfikację Uczestnika. Złożenie reklamacji można potwierdzić w Towarzystwie pod numerem 22 555 07 00. W celu ułatwienia i przyspieszenia rzetelnego rozpatrzenia reklamacji wskazane jest zgłoszenie reklamacji niezwłocznie po powzięciu przez Uczestnika wiedzy o zaistnieniu okoliczności będących podstawą reklamacji, o ile okoliczności te mają wpływ na sposób rozpatrywania reklamacji.
5. Udzielenie odpowiedzi na reklamację powinno nastąpić bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od daty jej otrzymania. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w terminie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Towarzystwo niezwłocznie powiadomi Uczestnika o tym fakcie, wyjaśniając przyczynę opóźnienia, wskazując okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia reklamacji oraz określając przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania reklamacji. Do zachowania wspomnianego terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi na reklamację przed jego upływem. W przypadku reklamacji składanych przez Uczestników będących osobami fizycznymi, niedotrzymanie terminu przewidzianego dla rozpatrzenia reklamacji, wyznaczonego zgodnie z niniejszym ustępem, reklamację uznaje się za rozpatrzoną zgodnie z wolą osoby, która złożyła reklamację.
6. Podstawową formą udzielania odpowiedzi na reklamację jest forma pisemna lub inny trwały nośnik informacji w rozumieniu ustawy z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych. Na wniosek Uczestnika odpowiedź na reklamację może zostać udzielona za pośrednictwem poczty elektronicznej. W przypadku uznania roszczenia finansowego Uczestnika, odpowiedź na reklamację udzielana jest wyłącznie w formie pisemnej. Treść odpowiedzi na reklamację powinna zawierać w szczególności informacje i pouczenia, o których mowa w art. 9 lub 10 ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym.
7. W przypadku nieuwzględnienia roszczeń wynikających z reklamacji Uczestnik Funduszu będący osobą fizyczną ma prawo do wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego. Rzecznik Finansowy, po zapoznaniu się ze skierowanym do niego wnioskiem o rozpatrzenie sprawy, może podjąć działania określone przepisami ustawy powołanej w ust. 6. Uczestnik ma również prawo do wystąpienia z powództwem do sądu powszechnego. Fundusz nie przewiduje możliwości odwołania się od stanowiska Funduszu zawartego w odpowiedzi na reklamację, ani możliwości skorzystania z instytucji mediacji albo sądu polubownego, albo innego mechanizmu polubownego rozwiązywania sporów.
8. Na podstawie art. 31 ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich informujemy, że podmiotem uprawnionym dla Towarzystwa do prowadzenia postępowań w sprawach pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami w rozumieniu tej ustawy jest Rzecznik Finansowy (Al. Jerozolimskie 87, 02-001 Warszawa; rf.gov.pl).
9. Informujemy o możliwości pozasądowego rozwiązywania sporów między konsumentami a przedsiębiorcami, drogą elektroniczną, za pośrednictwem platformy internetowej ODR Unii Europejskiej. Platforma umożliwia dochodzenie roszczeń wynikających z internetowych umów sprzedaży lub umów o świadczenie usług w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 524/2013 z dnia 21 maja 2013 r. w sprawie internetowego systemu rozstrzygania sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2004 i dyrektywy 2009/22/WE (rozporządzenie w sprawie ODR w sporach konsumenckich), zawieranych między konsumentami mieszkającymi w Unii Europejskiej (UE) a przedsiębiorcami mającymi siedzibę w UE. Platforma jest dostępna na stronie: <https://webgate.ec.europa.eu/odr>.

VII.5 Konflikt interesów

Towarzystwo wdrożyło i stosuje regulamin zarządzania konfliktem interesów. W przypadku gdyby procedury wewnętrzne Towarzystwa oraz jego organizacja wewnętrzna nie zapewniły, w przypadku ujawnienia konfliktu interesów, że nie dojdzie do naruszenia interesu Uczestnika, Towarzystwo poinformuje o tym fakcie Uczestnika przed przyjęciem zlecenia.

VII.6 Międzynarodowe obowiązki podatkowe

1. W związku z możliwością lokowania aktywów Subfunduszy za granicą, dochody z inwestycji zagranicznych mogą być opodatkowane na zasadach określonych w przepisach prawnych kraju, w którym dokonywana jest inwestycja, chyba że umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania podpisana z tym krajem stanowi inaczej.
2. W celu realizacji obowiązków określonych w ustawie z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA („Ustawa o FATCA”), w tym w szczególności na potrzeby identyfikowania amerykańskich rachunków raportowanych oraz rachunków posiadanych przez wyłączone instytucje finansowe w rozumieniu Ustawy o FATCA, a także pozyskiwania i przekazywania Szeferowi Krajowej Administracji Skarbowej lub organowi upoważnionemu informacji dotyczących amerykańskich rachunków raportowanych oraz stosowania procedur sprawdzających powołanych w Ustawie o FATCA, Towarzystwo i Fundusz uprawnione są do żądania przedstawienia przez Uczestnika lub Inwestora niezbędnych w tym zakresie oświadczeń, wyjaśnień i dokumentów.
3. W celu realizacji obowiązków określonych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami („Ustawa o CRS”), w tym w szczególności na potrzeby stosowania procedur należytej staranności oraz procedur sprawozdawczych, o których mowa w Ustawie o CRS, a także przekazywania Szeferowi Krajowej Administracji Skarbowej informacji o rachunkach raportowanych oraz rachunkach nieudokumentowanych w rozumieniu Ustawy o CRS, Towarzystwo i Fundusz uprawnione są do żądania przedstawienia przez Uczestnika lub Inwestora niezbędnych w tym zakresie oświadczeń, wyjaśnień i dokumentów.
4. Uczestnik zobowiązany jest poinformować Fundusz o zmianie okoliczności, które mają wpływ na jego rezydencję podatkową lub powodują, że informacje

zawarte w oświadczeniu dotyczącym rezydencji podatkowej stały się nieaktualne oraz złożyć odpowiednio zaktualizowane oświadczenie w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności.

VII.7 Informacje przekazywane na podstawie art. 28 ust. 2 oraz art. 29 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie 2016/1011”)

Mając na uwadze obowiązki określone przepisami art. 28 ust. 2 oraz art. 29 Rozporządzenia 2016/1011, Towarzystwo informuje że:

- 1) został opracowany i wdrożony pisemny plan określający działania, które Towarzystwo podejmie na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania danego wskaźnika referencyjnego stosowanego, odpowiednio, w celu śledzenia stóp zwrotu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo (o ile dotyczy) lub obliczania opłat za wyniki (tj. wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, o ile takie wynagrodzenie zostało określone w Statucie Funduszu);
- 2) na podstawie art. 51 powołanego wyżej rozporządzenia 2016/1011, w szczególności:
 - a) podmiot opracowujący indeks, który opracowuje wskaźnik referencyjny stosowany przez Fundusz, który to podmiot opracowywał wskaźnik referencyjny w dniu 30 czerwca 2016 r. zobowiązany jest wystąpić zgodnie z art. 34 wspomnianego rozporządzenia do dnia 1 stycznia 2020 r. z wnioskiem o udzielenie zezwolenia lub o rejestrację jako administrator wskaźnika referencyjnego;
 - b) podmiot opracowujący indeks może nadal opracowywać istniejący wskaźnik referencyjny, który może być stosowany, odpowiednio, w celu śledzenia stóp zwrotu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub obliczania opłat za wyniki – do dnia 1 stycznia 2020 r., lub, jeżeli podmiot opracowujący indeks złoży wniosek o udzielenie zezwolenia lub rejestrację zgodnie z lit. a powyżej – do czasu odmowy udzielenia zezwolenia lub dokonania rejestracji, o ile taka nastąpi.

W związku z powyższym wskaźniki referencyjne stosowane obecnie, odpowiednio, w celu śledzenia stóp zwrotu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub obliczania opłat za wyniki stosowane będą do dnia 31 grudnia 2019 r. W przypadku, gdy nie zostałyby spełnione wymogi, których spełnienie zgodnie z przepisami rozporządzenia 2016/1011 warunkuje możliwość dalszego stosowania wspomnianych wskaźników referencyjnych po upływie wskazanego wyżej terminu, Towarzystwo zaprzestanie ich stosowania.

Rozdział VIII ZAŁĄCZNIKI

VIII.1 Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu

Ile kroć w Prospekcie użyto określenia:

1. Agent Transferowy – należy przez to rozumieć podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestr Uczestników oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa.
2. Aktywa Funduszu – należy przez to rozumieć mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz korzyści z tych praw. Na Aktywa Funduszu składają się Aktywa Subfunduszy.
3. Aktywa Subfunduszu – należy przez to rozumieć mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte na rzecz Subfunduszu oraz korzyści z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.
4. Alokacja – należy przez to rozumieć ustalony przez Uczestnika PPK procentowy podział wpłat do Funduszu, o których mowa w art. 21 ust. 4 Statutu, pomiędzy poszczególne Subfundusze.
5. Część Dłużna – należy przez to rozumieć część Aktywów Subfunduszu, która jest lokowana w następujące instrumenty:
 - 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w Ustawie,
 - 2) obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe,
 - 3) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu,
 - 4) depozyty bankowe,
 - 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w Ustawie, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione w lit. a–c, lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe,
 - 6) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorii lokat, o których mowa w lit. a–e;Przy ustalaniu limitu 50%, o którym mowa w lit. f, uwzględnia się wartość instrumentów, o których mowa w lit. a-e, stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
6. Część Udziałowa – należy przez to rozumieć część Aktywów Subfunduszu, która jest lokowana w następujące instrumenty finansowe:
 - 1) akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warrant subskrypcyjne, kwity depozytowe,
 - 2) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w Ustawie, których bazę stanowią papiery wartościowe wymienione w lit. a lub b, lub indeksy akcji,
 - 4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorii lokat, o których mowa w lit. a–c.Przy ustalaniu limitu 50%, o którym mowa w lit. d, uwzględnia się wartość instrumentów, o których mowa w lit. a-c, stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
7. Depozytariusz – należy przez to rozumieć podmiot, z którym zawarto pisemną umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, o której to umowie mowa w art. 71 Ustawy.
8. Dopłaty Roczne – należy przez to rozumieć dopłaty roczne, o których mowa w art. 32 ust. 1 Ustawy o PPK,
9. Dzień Wyceny – należy przez to rozumieć dzień wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa przypadający na każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
10. Dźwignia Finansowa AFI - należy przez to rozumieć każdą metodę zwiększania Ekspozycji AFI, w szczególności przez pożyczanie środków pieniężnych lub Papierów Wartościowych lub przez inwestycje w Instrumenty Pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy, albo Instrumenty Pochodne właściwe dla Funduszu;
11. Ekspozycja AFI- należy przez to rozumieć obliczoną z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia 231/2013, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są aktywa Funduszu, kwotę zaangażowania Funduszu uwzględniającą 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 dla Funduszu, 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. Fundusz – należy przez to rozumieć AXA Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
13. Fundusz Zagraniczny - fundusz zagraniczny w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
14. GPW – należy przez to rozumieć Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
15. Informacja dla Klienta AFI - informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy.
16. Instrumenty Bazowe – rozumie się przez to 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.
17. Instrumenty Dłużne – instrumenty, o których mowa w ust. 14 pkt 1) – 6).
18. Instrumenty Pochodne – należy przez to rozumieć prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej, walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.
19. Instrumenty Rynku Pieniężnego – należy przez to rozumieć papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzitelności pieniężne:
 - 1) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni, liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia, lub
 - 2) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
 - 3) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1) lub 2)– oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego.
20. Instrumenty Udziałowe - instrumenty, o których mowa w ust. 15 pkt 1) – 4).
21. Jednostka Uczestnictwa – należy przez to rozumieć tytuł prawny reprezentujący prawa majątkowe do udziału w aktywach netto danego Subfunduszu określone Statutem Funduszu i Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych.
22. KDPW – należy przez to rozumieć Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
23. Kluczowe informacje dla inwestorów – należy przez to rozumieć dokument kluczowych informacji dla inwestorów sporządzony oddzielnie dla każdego Subfunduszu.
24. KNF – należy przez to rozumieć Komisję Nadzoru Finansowego.

25. Konwersja – należy przez to rozumieć jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym będącym funduszem zdefiniowanej daty, zarządzanym przez Towarzystwo, lub w subfunduszu zdefiniowanej daty wydzielonym w innym funduszu inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami, zarządzanym przez Towarzystwo.
26. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – należy przez to rozumieć Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
27. OECD – należy przez to rozumieć Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.
28. Osoba Uprawniona – należy przez to rozumieć osobę fizyczną wskazaną przez Uczestnika lub spadkobiercę Uczestnika, które, na zasadach określonych w Ustawie o PPK otrzymają środki zgromadzone na Rachunku PPK w przypadku śmierci Uczestnika.
29. Osoba Zatrudniona – osoba zatrudniona w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 18 Ustawy o PPK.
30. Państwo Członkowskie – należy przez to rozumieć państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.
31. Papiery Wartościowe – należy przez to rozumieć papiery wartościowe w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, z zastrzeżeniem art. 11 Ustawy.
32. Podmiot Lokalny – należy przez to rozumieć przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz, z uwzględnieniem art. 98 i art. 99 Rozporządzenia 231/2013, 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 Instrumentami Finansowymi, oraz który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie powierzanych czynności, udzielonego przez właściwy organ nadzoru w państwie macierzystym tego przedsiębiorcy, o ile jest ono wymagane, i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie wspólnotowym.
33. Podmiot Zatrudniający – podmiot zatrudniający w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 21 Ustawy o PPK.
34. Poważne zachorowanie – poważne zachorowanie w rozumieniu Ustawy o PPK, tj.:
 - 1) całkowita niezdolności do pracy lub
 - 2) umiarkowany lub znaczny stopień niepełnosprawności lub
 - 3) niepełnosprawność osoby, która nie ukończyła 16 lat lub
 - 4) jednostka chorobowa wskazana w Ustawie o PPK.
35. PPK – należy przez to rozumieć pracowniczy plan kapitałowy w rozumieniu Ustawy o PPK.
36. Rachunek PPK, Subrejestr – należy przez to rozumieć konto prowadzone przez Agenta Transferowego, stanowiące elektroniczną ewidencję danych Uczestnika, będące częścią Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu.
37. Raport Zbiorczy – raport przekazywany Funduszowi przez Podmiot Zatrudniający w związku z odprowadzaniem do Funduszu Wpłat Podstawowych i Wpłat Dodatkowych.
38. Rejestr Funduszy Inwestycyjnych – należy przez to rozumieć rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie na podstawie art. 16 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
39. Rejestr Uczestników Funduszu – należy przez to rozumieć prowadzoną przez Agenta Transferowego elektroniczną ewidencję danych Uczestników Funduszu, w ramach której tworzy się osobno dla każdego z Subfunduszy Subrejestru Uczestników.
40. Rozporządzenie w sprawie wynagrodzenia zmiennego – należy przez to rozumieć rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechnie towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych (Dz. U. z 2019 r. poz. 1198),
41. 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.
42. Spółka Zarządzająca - spółka zarządzająca w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
43. Statut – należy przez to rozumieć niniejszy Statut AXA Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
44. Subdepozytariusz – należy przez to rozumieć przedsiębiorcę lub przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz, z uwzględnieniem art. 98 i art. 99 Rozporządzenia 231/2013, powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu, oraz który posiada zezwolenie na wykonywanie powierzonych mu czynności, udzielone przez właściwy organ nadzoru w państwie macierzystym tego przedsiębiorcy, o ile jest ono wymagane, i który podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu.
45. Subfundusz, Subfundusze – należy przez to rozumieć nieposiadającą osobowości prawnej wydzieloną część Funduszu, prowadzącą własną, określoną Statutem, politykę inwestycyjną lub wszystkie Subfundusze wskazane w art. 2 ust. 4 Statutu.
46. Subrejestr Małżeński – należy przez to rozumieć konto prowadzone przez Agenta Transferowego, stanowiące elektroniczną ewidencję danych Uczestnika oraz jego małżonka otwierane w przypadku złożenia wniosku o Wypłatę Podstawową w formie świadczenia małżeńskiego, o której mowa w pkt III.6.2.1.1.
47. Subrejestr Uczestników – należy przez to rozumieć prowadzoną przez Agenta Transferowego, osobno dla każdego z Subfunduszy, elektroniczną ewidencję danych, dotyczącą Uczestników danego Subfunduszu.
48. System - system (serwis) teleinformatyczny udostępniony przez Fundusz lub Agenta Transferowego służący do obsługi PPK, w tym obsługi Uczestników PPK, przeznaczony m.in. do przekazywania określonych informacji i oświadczeń pomiędzy Funduszem a Uczestnikami PPK lub Podmiotem Zatrudniającym, w tym do składania Wniosków.
49. Środki – należy przez to rozumieć środki zgromadzone w Funduszu przez Uczestnika pochodzące z Wpłat, zapisane w postaci Jednostek Uczestnictwa w Subrejestrze.
50. Towarzystwo – należy przez to rozumieć AXA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 51, 00-867 Warszawa.
51. Trwały Nośnik Informacji – należy przez to rozumieć trwały nośnik informacji w rozumieniu art. 2 pkt 41) Ustawy, w szczególności serwis elektroniczny udostępniony przez Towarzystwo lub Agenta Transferowego.
52. Uczestnik – należy przez to rozumieć osobę fizyczną będącą Uczestnikiem PPK, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
53. Uczestnik PPK – należy przez to rozumieć osobę fizyczną, która ukończyła 18 lat, będącą Osobą Zatrudnioną, w imieniu i na rzecz której Podmiot Zatrudniający zawarł Umowę o prowadzenie PPK.
54. Umowa o prowadzenie PPK – należy przez to rozumieć umowę o prowadzenie PPK, o której mowa w Rozdziale 3 Ustawy o PPK,
55. Umowa o zarządzanie PPK – należy przez to rozumieć umowę o zarządzanie PPK, o której mowa w Rozdziale 2 Ustawy o PPK,
56. Unijny AFI – unijny AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
57. Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawa – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
58. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
59. Ustawa o Ofercie Publicznej – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów

- finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
60. Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym.
 61. Ustawa o PPK – ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych
 62. Utrata Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy – należy przez to rozumieć utratę utrzymywanego Instrumentu Finansowego w rozumieniu art. 18 ust. 1 i 3 Rozporządzenia 231/2013.
 63. Wartość Aktywów Netto Funduszu (WANF) – należy przez to rozumieć Wartość Aktywów Funduszu jako sumę aktywów wszystkich Subfunduszy pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest sumą Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy.
 64. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) – należy przez to rozumieć Wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszoną o zobowiązania Funduszu wynikające z danego Subfunduszu oraz część zobowiązań dotyczących całego Funduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
 65. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (WANS/JU) – należy przez to rozumieć Wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obliczoną jako Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrach Uczestników tego Subfunduszu w Dniu Wyceny.
 66. WAS – należy przez to rozumieć wartość aktywów Subfunduszu.
 67. Wkład Własny – wkład własny w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 38) Ustawy o PPK.
 68. Wniosek - oświadczenie, o którym mowa w Umowie o zarządzanie PPK i Umowie o prowadzenie PPK, Uczestnika składane przez niego do Funduszu w formie pisemnej lub w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie na Trwałym Nośniku Informacji, na adres e-mail wskazany uprzednio przez Fundusz Uczestnikowi na piśmie, z zastrzeżeniem sytuacji, w których ww. umowy określają formę Wniosku; wyróżnia się następujące rodzaje Wniosków:
 - 1) Wniosek o Wypłatę Podstawową;
 - 2) Wniosek o Wypłatę na pokrycie kosztów leczenia;
 - 3) Wniosek o zawarcie umowy na pokrycie Wkładu Własnego;
 - 4) Wniosek o Wypłatę Podstawową w formie świadczenia małżeńskiego;
 - 5) Wniosek o Wypłatę Transferową;
 - 6) Wniosek o Zwrot;
 - 7) Wniosek o Konwersję lub Zamianę;
 - 8) Wniosek o wskazanie Osoby Uprawnionej;
 - 9) Wniosek o zmianę danych identyfikujących Uczestnika PPK;
 69. Wpłaty – Wpłaty Podstawowe, Wpłaty Dodatkowe, Wpłata Powitalna, Dopłaty Roczne, przyjęte do Funduszu Wpłaty Transferowe, środki przekazane z tytułu Konwersji lub Zamiany, środki pieniężne przyznane Uczestnikowi PPK przez likwidatora.
 70. Wpłaty Dodatkowe - należy przez to rozumieć wpłaty finansowane z własnych środków przez Podmiot Zatrudniający lub Uczestnika PPK, będące wpłatami dobrowolnymi, o których mowa w Ustawie o PPK;
 71. Wpłaty Podstawowe – należy przez to rozumieć wpłaty finansowane z własnych środków przez Podmiot Zatrudniający oraz Uczestnika PPK, będące wpłatami obowiązkowymi, o których mowa w Ustawie o PPK;
 72. Wpłaty Powitalne – należy przez to rozumieć wpłaty powitalne, o których mowa w art. 31 ust. 1 Ustawy o PPK,
 73. Wyплата – należy przez to rozumieć Wypłatę Podstawową, Wypłatę Podstawową w formie świadczenia małżeńskiego, wypłatę na pokrycie kosztów leczenia oraz Wypłatę na pokrycie wkładu własnego, o których mowa odpowiednio w pkt III.6.2.1, będące wypłatami w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 41) Ustawy o PPK,
 74. Wyплата Transferowa – wypłata transferowa, o której mowa w art. 2 ust. 1 pkt 42) Ustawy o PPK,
 75. Zamiana – należy przez to rozumieć jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu.
 76. Zgromadzenie Uczestników – należy przez to rozumieć organ Funduszu działający na podstawie Ustawy i Statutu.
 77. Zlecenie – należy przez to rozumieć oświadczenie woli dotyczące Jednostek Uczestnictwa, w szczególności takie jak Wniosek i inne oświadczenia Uczestnika PPK lub Podmiotu Zatrudniającego, o których mowa w Umowie o zarządzanie PPK i Umowie o prowadzenie PPK, złożone Funduszowi zgodnie z zasadami określonymi w prospekcie informacyjnym Funduszu oraz Umowie o zarządzanie PPK i Umowie o prowadzenie PPK.
 78. Zwrot - należy przez to rozumieć zwrot, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 47) Ustawy o PPK.

Statut

AXA Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (AXA Emerytura SFIO)

CZĘŚĆ I FUNDUSZ

Rozdział 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Art. 1. Definicje

Ileokroć w Statucie użyto określenia:

1. Agent Transferowy – należy przez to rozumieć podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestr Uczestników oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa,
2. Aktywa Funduszu – należy przez to rozumieć mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw. Na Aktywa Funduszu składają się Aktywa Subfunduszy,
3. Aktywa Subfunduszu – należy przez to rozumieć mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte na rzecz Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu,
4. Alokacja – należy przez to rozumieć ustalony przez Uczestnika PPK procentowy podział wpłat do Funduszu, o których mowa w art. 21 ust. 4, pomiędzy poszczególne Subfundusze,
5. Część Dłużna – należy przez to rozumieć część Aktywów Subfunduszu, która jest lokowana w następujące instrumenty:
 - a) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w Ustawie,
 - 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, 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 kategorii lokat, o których mowa w lit. a–e;
Przy ustalaniu limitu 50%, o którym mowa w lit. f, uwzględnia się wartość instrumentów, o których mowa w lit. a–e, stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
6. Część Udziałowa – należy przez to rozumieć część Aktywów 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, 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 kategorii lokat, o których mowa w lit. a–c.
Przy ustalaniu limitu 50%, o którym mowa w lit. d, uwzględnia się wartość instrumentów, o których mowa w lit. a–c, stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
7. Depozytariusz – należy przez to rozumieć podmiot, z którym zawarto pisemną umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, o której to umowie mowa w art. 71 Ustawy,
8. Dopłaty Roczne – należy przez to rozumieć dopłaty roczne, o których mowa w art. 32 ust. 1 Ustawy o PPK,
9. Dzień Wyceny – należy przez to rozumieć dzień wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa przypadający na każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
10. Fundusz – należy przez to rozumieć AXA Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
11. GPW – należy przez to rozumieć Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
12. Informacja dla Klienta AFI – informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy,
13. Instrumenty Bazowe – rozumie się przez to papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego,
14. Instrumenty Dłużne – instrumenty, o których mowa w ust. 9 lit. a) – f),
15. Instrumenty Pochodne – należy przez to rozumieć prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
16. Instrumenty Rynku Pieniężnego – należy przez to rozumieć papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
 - 1) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni, liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia, lub
 - 2) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
 - 3) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1) lub 2) powyżej,oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego,
17. Instrumenty Udziałowe - instrumenty, o których mowa w ust. 10 lit. a) – d),

18. Jednostka Uczestnictwa – należy przez to rozumieć tytuł prawny reprezentujący prawa majątkowe do udziału w aktywach netto danego Subfunduszu określone Statutem Funduszu i Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych,
19. KDPW – należy przez to rozumieć Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
20. Kluczowe informacje dla inwestorów – należy przez to rozumieć dokument kluczowych informacji dla inwestorów sporządzony oddzielnie dla każdego Subfunduszu,
21. KNF – należy przez to rozumieć Komisję Nadzoru Finansowego,
22. Konwersja – należy przez to rozumieć jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym będącym funduszem zdefiniowanej daty, zarządzanym przez Towarzystwo, lub w subfunduszu zdefiniowanej daty wydzielonym w innym funduszu inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami, zarządzanym przez Towarzystwo,
23. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – należy przez to rozumieć Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
24. OECD – należy przez to rozumieć Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
25. Osoba Uprawniona – należy przez to rozumieć osobę fizyczną wskazaną przez Uczestnika lub spadkobiercę Uczestnika, które, na zasadach określonych w Ustawie o PPK otrzymają środki zgromadzone na Rachunku PPK w przypadku śmierci Uczestnika,
26. Osoba Zatrudniona – należy przez to rozumieć osobę zatrudnioną w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 18 Ustawy o PPK,
27. Państwo Członkowskie – należy przez to rozumieć państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,
28. Papiery Wartościowe – należy przez to rozumieć papiery wartościowe w rozumieniu Ustawy o obrocie, z zastrzeżeniem art. 11 Ustawy,
29. Podmiot Lokalny – należy przez to rozumieć przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz, z uwzględnieniem art. 98 i art. 99 Rozporządzenia 231/2013, 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 Instrumentami Finansowymi, oraz który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie powierzanych czynności, udzielonego przez właściwy organ nadzoru w państwie macierzystym tego przedsiębiorcy, o ile jest ono wymagane, i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie wspólnotowym,
30. Podmiot Zatrudniający – należy przez to rozumieć podmiot zatrudniający w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 21 Ustawy o PPK, który zawarł z Funduszem Umowę o zarządzanie PPK oraz w imieniu i na rzecz Uczestników PPK Umowę o prowadzenie PPK,
31. PPK – pracowniczy plan kapitałowy w rozumieniu Ustawy o PPK,
32. Rachunek PPK, Subrejestr – należy przez to rozumieć konto prowadzone przez Agenta Transferowego, stanowiące elektroniczną ewidencję danych Uczestnika, będące częścią Subrejestrów Uczestników danego Subfunduszu,
33. Raport Zbiorczy – raport przekazywany Funduszowi przez Podmiot Zatrudniający w związku z odprowadzaniem do Funduszu Wpłat Podstawowych i Wpłat Dodatkowych,
34. Rejestr Funduszy Inwestycyjnych – należy przez to rozumieć rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie na podstawie art. 16 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
35. Rejestr Uczestników Funduszu – należy przez to rozumieć prowadzoną przez Agenta Transferowego elektroniczną ewidencję danych Uczestników Funduszu, w ramach której tworzy się osobno dla każdego z Subfunduszy Subrejestr Uczestników,
36. Rozporządzenie w sprawie wynagrodzenia zmiennego – należy przez to rozumieć rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechnie towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych (Dz. U. z 2019 r. poz. 1198),
37. Rozporządzenie 231/2013 – należy przez to rozumieć 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 (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1),
38. Statut – należy przez to rozumieć niniejszy statut AXA Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
39. Subdepozytariusz – należy przez to rozumieć przedsiębiorcę lub przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz, z uwzględnieniem art. 98 i art. 99 Rozporządzenia 231/2013, powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu, oraz który posiada zezwolenie na wykonywanie powierzonych mu czynności, udzielone przez właściwy organ nadzoru w państwie macierzystym tego przedsiębiorcy, o ile jest ono wymagane, i który podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu,
40. Subfundusz, Subfundusze – należy przez to rozumieć nieposiadającą osobowości prawnej wydzieloną część Funduszu, prowadzącą własną, określoną Statutem, politykę inwestycyjną lub wszystkie Subfundusze wskazane w art. 2 ust. 4 Statutu,
41. Subrejestr Małżeński – należy przez to rozumieć konto prowadzone przez Agenta Transferowego, stanowiące elektroniczną ewidencję danych Uczestnika oraz jego małżonka otwierane w przypadku złożenia wniosku o Wypłatę Podstawową w formie świadczenia małżeńskiego, o której mowa w art. 22 ust. 1 pkt 1),
42. Subrejestr Uczestników – należy przez to rozumieć prowadzoną przez Agenta Transferowego, osobno dla każdego z Subfunduszy, elektroniczną ewidencję danych, dotyczącą Uczestników danego Subfunduszu,
43. Towarzystwo – należy przez to rozumieć AXA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 51, 00-867 Warszawa,
44. Trwały Nośnik Informacji – należy przez to rozumieć trwały nośnik informacji w rozumieniu art. 2 pkt 41) Ustawy, w szczególności serwis elektroniczny udostępniony przez Towarzystwo lub Agenta Transferowego,
45. Uczestnik – należy przez to rozumieć osobę fizyczną, będącą Uczestnikiem PPK, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamekowe części,
46. Uczestnik PPK – należy przez to rozumieć osobę fizyczną, która ukończyła 18 lat, będącą Osobą Zatrudnioną, w imieniu i na rzecz której Podmiot Zatrudniający zawarł Umowę o prowadzenie PPK, _____
47. Umowa o prowadzenie PPK – należy przez to rozumieć umowę o prowadzenie PPK, o której mowa w Rozdziale 3 Ustawy o PPK,
48. Umowa o zarządzanie PPK – należy przez to rozumieć umowę o zarządzanie PPK, o której mowa w Rozdziale 2 Ustawy o PPK,
49. Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawa – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 1355 ze zm.),
50. Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2018 r. poz. 1417 ze zm.),
51. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2017 r. poz. 2286 ze zm.),
52. Ustawa o Ofercie Publicznej – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 ze zm.),
53. Ustawa o PPK – ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2018 r. poz. 2215),
54. Utrata Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy – należy przez to rozumieć utratę utrzymanego Instrumentu Finansowego w rozumieniu art. 100 ust. 1 i 3 Rozporządzenia 231/2013,
55. Wartość Aktywów Netto Funduszu (WANF) – należy przez to rozumieć Wartość Aktywów Funduszu jako sumę aktywów wszystkich Subfunduszy pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny; Wartość Aktywów Netto Funduszu jest sumą Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy,
56. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) – należy przez to rozumieć Wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszoną o zobowiązania Funduszu wynikające z danego Subfunduszu oraz część zobowiązań dotyczących całego Funduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu,

57. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (WANS/JU) – należy przez to rozumieć Wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obliczoną jako Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrach Uczestników tego Subfunduszu w Dniu Wyceny,
58. WAS – należy przez to rozumieć wartość Aktywów Subfunduszu,
59. Wpłaty Dodatkowe – należy przez to rozumieć wpłaty finansowane z własnych środków przez Podmiot Zatrudniający lub Uczestnika PPK, będące wpłatami dobrowolnymi, o których mowa w Ustawie o PPK,
60. Wpłaty Podstawowe – należy przez to rozumieć wpłaty finansowane z własnych środków przez Podmiot Zatrudniający oraz Uczestnika PPK, będące wpłatami obowiązkowymi, o których mowa w Ustawie o PPK,
61. Wpłaty Powitalne – należy przez to rozumieć wpłaty powitalne, o których mowa w art. 31 ust. 1 Ustawy o PPK,
62. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa – wynagrodzenie pobierane przez Towarzystwo za osiągnięty wynik, które jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem,
63. Wyplata – należy przez to rozumieć Wypłatę Podstawową, Wypłatę Podstawową w formie świadczenia małżeńskiego, wyplatę na pokrycie kosztów leczenia oraz Wyplatę na pokrycie wkładu własnego, o których mowa odpowiednio w art. 22 ust. 1 pkt 1)-3), będące wypłatami w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 41) Ustawy o PPK,
64. Wyplata Transferowa – wyplata transferowa, o której mowa w art. 2 ust. 1 pkt 42) Ustawy o PPK,
65. Zamiana – należy przez to rozumieć jednocześnie odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu, i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu,
66. Zarządzający z UE – osoba prawna z siedzibą na terytorium Państwa Członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w Państwie Członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania alternatywnym funduszem inwestycyjnym zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
67. Zgromadzenie Uczestników – należy przez to rozumieć organ Funduszu działający na podstawie Ustawy i Statutu,
68. Zwrot – należy przez to rozumieć zwrot, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 47) Ustawy o PPK.

Art. 2. Fundusz i Subfundusze

1. Fundusz jest osobą prawną i prowadzi działalność pod nazwą AXA Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w którym wszystkie Subfundusze są subfunduszami zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 39 Ustawy o PPK, działającym na zasadach określonych w Ustawie, Ustawie o PPK oraz niniejszym Statucie.
3. Fundusz może używać skróconej nazwy AXA Emerytura SFIO.
4. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
 - 1) AXA Emerytura 2025;
 - 2) AXA Emerytura 2030;
 - 3) AXA Emerytura 2035;
 - 4) AXA Emerytura 2040;
 - 5) AXA Emerytura 2045;
 - 6) AXA Emerytura 2050;
 - 7) AXA Emerytura 2055;
 - 8) AXA Emerytura 2060;
 - 9) AXA Emerytura 2065.
5. Każdy z Subfunduszy może stosować inną politykę inwestycyjną.
6. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
7. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z chwilą wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
8. Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.
9. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
10. Fundusz rozpocznie zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AXA Emerytura 2065, kiedy w imieniu i na rzecz Uczestników PPK urodzonych w latach 2003-2007 zostanie zawarta pierwsza Umowa o prowadzenie PPK, tj. nie wcześniej niż od dnia 1 stycznia 2021 r. O rozpoczęciu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AXA Emerytura 2065, Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej tfi.axa.pl. Wniosek o dokonanie Zamiany lub wnioski o zmianę Alokacji, w wyniku których ma nastąpić zbycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AXA Emerytura 2065, może zostać złożony po rozpoczęciu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AXA Emerytura 2065.

Art. 3. Organy i sposób reprezentacji Funduszu

1. Organami Funduszu są:
 - 1) AXA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 51, 00-867 Warszawa, działające zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych; Towarzystwo może używać nazwy skróconej: „AXA TFI S.A.”,
 - 2) Zgromadzenie Uczestników.
2. Towarzystwo jako organ Funduszu odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu uprawnieni są, zgodnie ze statutem Towarzystwa, dwaj członkowie zarządu Towarzystwa działający łącznie lub jeden członek zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.
3. Towarzystwo staje się organem Funduszu z chwilą wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
4. Towarzystwo działa w interesie Uczestników.
5. 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 spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.

Art. 4. Zgromadzenie Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników, które zwoływane jest 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 UE.
2. W zakresie nieuregulowanym w Statucie tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie.
4. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi zwołujący zgromadzenie.
5. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, a w przypadku zawarcia umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1b Ustawy, jeżeli umowa ta tak stanowi - Zarządzający z UE:
 - 1) ogłaszając o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony w Statucie Funduszu dla ogłaszania zmian Statutu, z zastrzeżeniem że ogłoszenie następuje przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w pkt 2) poniżej,
 - 2) zawiadamiając o Zgromadzeniu Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym Nośniku Informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników,

- 3) udostępniając zawiadomienie o planowanym Zgromadzeniu Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z Kluczowymi informacjami dla inwestorów od dnia ogłoszenia, o którym mowa w pkt 1).
6. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu, według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.
7. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
8. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
9. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
10. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 1, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
11. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1.
12. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
13. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
14. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

Art. 5. Depozytariusz

1. Towarzystwo, w drodze pisemnej umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego, ustanowiło mBank Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa jako depozytariusza Funduszu.
2. Umowa, o której mowa w ust. 1, nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
3. Depozytariusz działa w interesie Uczestników, niezależnie od Towarzystwa.

Art. 6. Czas trwania Funduszu

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Art. 7. Utworzenie Funduszu

1. Utworzenie Funduszu wymaga:
 - 1) nadania Funduszowi Statutu przez Towarzystwo;
 - 2) zawarcia przez Towarzystwo z Depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego;
 - 3) wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
2. Po dokonaniu czynności, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, Towarzystwo niezwłocznie składa wniosek do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

Art. 8. Tworzenie nowych Subfunduszy

Fundusz może tworzyć nowe subfundusze będące funduszami zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 39 Ustawy o PPK, w drodze zmiany Statutu.

Art. 9. Wykonywanie przez Fundusz praw z papierów wartościowych

1. Fundusz dysponuje prawami z papierów wartościowych wchodzącymi w skład portfeli inwestycyjnych Subfunduszy oraz wykonuje wszelkie uprawnienia z nich wynikające.
2. Fundusz jest zobowiązany w szczególności do lokowania Aktywów Funduszu w interesie Uczestników i zgodnie z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu określonym w Statucie, zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Funduszu i Subfunduszy poprzez działania własne oraz podmiotów świadczących usługi i współpracujących z Funduszem.

Rozdział 2. POSTANOWIENIA WSPÓLNE W ZAKRESIE POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZY

Art. 10. Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Funduszu i Subfunduszy

1. Ograniczenia inwestycyjne, zasady dotyczące polityki w zakresie zaciągania kredytów i pożyczek, udzielania pożyczek papierów wartościowych, określone w niniejszym rozdziale, stosuje się osobno w odniesieniu do wartości Aktywów każdego z Subfunduszy, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Postanowienia niniejszego rozdziału odnoszą się do danego Subfunduszu, o ile Część II Statutu nie stanowi inaczej.

Art. 11. Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Funduszu i Subfunduszy

1. Jeżeli postanowienia Części II Statutu nie stanowią inaczej, Fundusz, z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz art. 15 Statutu, może lokować Aktywa Subfunduszy wyłącznie 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 rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczypospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w art. 12 Statutu,
 - 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, pod warunkiem że postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu przewidują dokonywanie tego rodzaju lokat,
 - 3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a także – na podstawie zgody KNF – w bankach zagranicznych w rozumieniu tej ustawy, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym w rozumieniu tej ustawy,
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), 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), lub
 - d) emitowane przez inne podmioty określone w postanowieniach Statutu odnoszących się do danego Subfunduszu, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a)–c) oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 - i) jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000,00 (dziesięć milionów) EUR,
 - ii) publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
 - iii) należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - iv) zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w pkt iii) powyżej, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,
- 5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w art. 93 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przekroczyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) listy zastawne emitowane przez bank hipoteczny.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
 3. KNF może udzielić zgody na lokowanie aktywów Subfunduszy w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
 4. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1, powinny spełniać następujące kryteria:
 - 1) potencjalna strata Funduszu wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny,
 - 2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Fundusz wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika,
 - 3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o:
 - a) dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 1) i 2),
 - b) informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 5),
 - 4) informacje na ich temat są dostępne:
 - a) uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 1) i 2),
 - b) Funduszowi, w sposób regularny i dokładny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 5),
 - 5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną danego Subfunduszu,
 - 6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu.
 5. Jeżeli z informacji posiadanych przez Fundusz nie wynika inaczej, papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1), uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 4 pkt 2).
 6. Certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego powinny spełniać kryteria określone w ust. 4 oraz następujące kryteria:
 - 1) w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, działające w formie spółek inwestycyjnych lub funduszy powierniczych:
 - a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego stosowanego w odniesieniu do spółek,
 - b) w przypadku gdy zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zostanie zlecone innemu podmiotowi, podmiot ten podlega, właściwym ze względu na siedzibę, przepisom dotyczącym ochrony interesów inwestorów,
 - 2) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, inne niż spółki inwestycyjne lub fundusze powiernicze:
 - a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego równoważnym do stosowanych w odniesieniu do spółek,
 - b) są zarządzane przez podmiot podlegający regulacjom dotyczącym ochrony interesów inwestorów.
 7. Jeżeli z informacji posiadanych przez Fundusz nie wynika inaczej, certyfikaty inwestycyjne uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 6 pkt 2).
 8. Papiery wartościowe, których wartość lub cena rynkowa jest oparta lub powiązana z wartością lub ceną rynkową innych praw majątkowych, powinny spełniać kryteria określone w ust. 4. Prawami majątkowymi, na których wartości lub cenie rynkowej są oparte lub z których wartością lub ceną rynkową są powiązane papiery wartościowe, mogą być również prawa majątkowe niewymienione w ust. 1.
 9. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 2) i 4), o ile istnieje możliwość ustalenia w każdym czasie ich wiarygodnej wartości w oparciu o wartość godziwą lub skorygowaną cenę nabycia, o których mowa w przepisach dotyczących rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
 10. Jeżeli z informacji posiadanych przez Fundusz nie wynika inaczej, przyjmuje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1), spełniają kryteria, o których mowa w art. 1 ust. 15, oraz kryteria, o których mowa w ust. 1.
 11. Uznaje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego lub ich emitent spełniają kryterium podlegania regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i ich oszczędności, o którym mowa w ust. 1 pkt 4), w przypadku gdy:
 - 1) instrumenty te są zbywalne bez ograniczeń,
 - 2) są dostępne odpowiednie informacje na ich temat, w tym informacje umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty.
 12. Za odpowiednie informacje, o których mowa w ust. 11 pkt 2), uznaje się:
 - 1) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 4) lit. c) i d), oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego albo przez organizację międzynarodową, a które nie są poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Państwo Członkowskie albo w przypadku państwa federalnego będącego Państwem Członkowskim – przez jednego z członków federacji:
 - a) informacje o emisji lub programie emisji, a także o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją instrumentu rynku pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz które są sprawdzane przez wyspecjalizowany i niezależny od emitenta podmiot, oraz
 - b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji,
 - 2) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 4) lit. b):
 - a) informacje o emisji lub programie emisji lub o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz
 - b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji lub inne dane umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty,
 - 3) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 4) lit. a), z wyjątkiem instrumentów emitowanych przez Narodowy Bank Polski, bank centralny Państwa Członkowskiego albo przez Europejski Bank Centralny oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 1 – informacje o emisji lub programie emisji lub informacje o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego.
 13. Za podmiot, o którym mowa w ust. 1 pkt 4) lit. b), podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, uznaje się podmiot, który:

- 1) ma swoją siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Szwajcarii, Japonii, Kanadzie albo w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub
 - 2) posiada rating przynajmniej na poziomie inwestycyjnym, lub
 - 3) na podstawie szczegółowej analizy można wykazać, że reguły ostrożności stosowane w odniesieniu do tego podmiotu są co najmniej tak rygorystyczne, jak ustanowione przez prawo wspólnotowe.
14. Przez mechanizm przekształcania długu w papiery wartościowe, o którym mowa w ust. 1 pkt 4) lit. d) pkt iv), rozumie się ustanowione celem realizacji operacji przekształcenia długu w papiery wartościowe spółki fundusze powiernicze lub inne instytucje wspólnego inwestowania.
15. Przez bankowe narzędzia zapewnienia płynności, o których mowa w ust. 1 pkt 4) lit. d) pkt iv), rozumie się czynności bankowe świadczone przez bank krajowy, instytucję kredytową albo bank zagraniczny spełniający kryteria, o których mowa w ust. 1 pkt 4) lit. b).
16. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy może nabywać:
- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
 - pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
17. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w 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 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz ust. 16 pkt 3, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w rozdziale 1 działu V Ustawy zapewniające ochronę inwestorów.
18. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu, o których mowa w ust. 17, 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 raz na 3 miesiące;
 - 4) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania są zbywalne oraz istnieje możliwość ich umarzenia zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania.

Art. 12. Rynki zorganizowane, na których Fundusz może lokować aktywa Subfunduszy

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu lub oferty publicznej na rynkach regulowanych i zorganizowanych w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczypospolita Polska i Państwo Członkowskie:
 - 1) Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange,
 - 2) Chile: Bolsa de Corredores – Bolsa de Valores, Bolsa Electrónica de Chile,
 - 3) Izrael: Tel-Aviv Stock Exchange,
 - 4) Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange i Tokyo Stock Exchange (Japan Exchange Group),
 - 5) Kanada: Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange,
 - 6) Korea: (KRX) Korea Exchange,
 - 7) Meksyk: Mexican Stock Exchange,
 - 8) Norwegia: Oslo Børs,
 - 9) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange,
 - 10) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange,
 - 11) Turcja: Borsa Istanbul,
 - 12) USA: New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market, NYSE MKT, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade,
 - 13) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange.
2. Ilekroć w Części II Statutu jest mowa o lokowaniu Aktywów danego Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego w określonym państwie, należy przez to rozumieć dokonywanie lokat w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu lub oferty publicznej na rynku lub rynkach zorganizowanych wskazanych przy tym państwie w ust. 1.
3. Fundusz może lokować Aktywa każdego z Subfunduszy na wszystkich rynkach zorganizowanych wskazanych w ust. 1, bez względu na to czy państwa siedziby tych rynków zostały wyszczególnione w zasadach polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu, określonych w Części II Statutu.
4. Szczegółowe kryteria doboru lokat zostały wskazane w Części II Statutu.

Art. 13. Instrumenty pochodne

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczypospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w art. 12 ust. 1 Statutu.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w Statucie,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - 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 przypadających na Subfundusz,

- 3) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1), 2) i 4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, indeksy kredytowe lub indeksy akcji, oraz
- 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
 - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim, a także w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska oraz Państwo Członkowskie wskazanym odpowiednio w art. 12 ust. 1 Statutu, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie, 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 zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana,
 - 4) zawarcie takiej umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu,
 - 5) bazę instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1), 2) i 4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, indeksy kredytowe lub indeksy akcji.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, a przy wyborze tych instrumentów Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami:
 - 1) płynności,
 - 2) ograniczenia kosztów transakcyjnych,
 - 3) ograniczenia ryzyka kursowego,
 - 4) ograniczenia ryzyka kontrahenta,
 przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają również zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz następujące dodatkowe kryteria takie jak: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.
5. Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu. Specyficzne dla każdego Subfunduszu warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
6. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe na akcje,
 - 2) kontrakty terminowe na indeksy akcji,
 - 3) kontrakty terminowe na obligacje,
 - 4) kontrakty terminowe na kurs waluty,
 - 5) opcje na akcje,
 - 6) opcje na indeksy akcji,
 - 7) opcje na kurs waluty,
 - 8) opcje na stopę procentową,
 - 9) warranty opcyjne,
 - 10) transakcje swap na stopę procentową,
 - 11) transakcje forward na kurs waluty,
 - 12) transakcje swap na kurs waluty,
 - 13) transakcje FRA (forward rate agreement).
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 15 Statutu, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
9. Udział kontraktów terminowych w aktywach liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika, kursu kontraktu terminowego oraz liczby kontraktów.
10. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 11 ust. 4, a wbudowany Instrument Pochodny:
 - 1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów dłużnych papierów wartościowych, indeksów kredytowych lub indeksów akcji, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny,
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej,
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
11. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 11 ust. 9–15, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 10.
12. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyte przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych określonych dla Subfunduszy w Części II Statutu.
14. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą pełnić funkcje dwójakiego rodzaju:
 - 1) służyć jako zabezpieczenie przed ryzykiem utraty wartości Instrumentu Bazowego, a zatem przed:
 - a) zmianą kursów lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,
 - b) zmianą kursów walut, w których określana jest wartość lokat Subfunduszu,
 - c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz.
 - 2) służyć do sprawnego zarządzania portfelem; wykorzystanie Instrumentów Pochodnych do sprawnego zarządzania portfelem może odbywać się w przypadku, gdy:
 - a) Instrument Pochodny jest bardziej płynny niż Instrument Bazowy,
 - b) koszty transakcyjne są niższe w przypadku Instrumentu Pochodnego.
15. Specyficzne dla każdego Subfunduszu kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
16. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszy transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie na warunkach i w zakresie określonym w Ustawie, Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 116d Ustawy, oraz

art. 37 ust. 18 Ustawy o PPK. W szczególności w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych powołanymi wyżej przepisami wykonawczymi.

Art. 14. Kryteria doboru instrumentów finansowych do portfeli Subfunduszy

1. Środki Funduszu lokowane są zgodnie z polityką inwestycyjną poszczególnych Subfunduszy w instrumenty finansowe dopuszczone do inwestowania przy zachowaniu limitów inwestycyjnych, określonych szczegółowo w Części II Statutu Funduszu lub wynikających z obowiązujących przepisów prawa.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu założonej płynności.
3. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności.
4. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są: określenie perspektywicznych rodzajów działalności i branż, efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, rozmiar spółki, udział spółki w indeksach rynkowych, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości.
5. W celu zapewnienia założonej płynności, środki Subfunduszy są utrzymywane na rachunkach bankowych, w bankach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz są lokowane w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
6. Aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane w lokaty denominowane w walutach obcych, w części ograniczonej limitem szczegółowo określonym w polityce inwestycyjnej Subfunduszu.
7. Fundusz zawiera w odniesieniu do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszy przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.
8. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, historyczne kształtowanie się stopy zwrotu, dostępność oraz koszty realizacji transakcji.

Art. 15. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Funduszu i Subfunduszy

1. Zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o PPK oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Szczegółowe zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne dla Subfunduszy zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.

Art. 16. Dopuszczalna wysokość pożyczek i kredytów udzielanych i zaciąganych przez Fundusz

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
 - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, lub
 - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prowadzonego przez:
 - a) KDPW,
 - b) spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
 - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
2. Pożyczka, o której mowa w ust. 1, może zostać udzielona pod warunkiem, że:
 - 1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie,
 - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny Aktywów Funduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny Aktywów Funduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
 - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy,
 - 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie nie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
 - a) art. 50 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi – w przypadku KDPW,
 - b) art. 48 ust. 15 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi – w przypadku spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
 - c) art. 68d ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% (trzydzieści procent) WANS.
4. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta, będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 96 ust. 1 i 3, art. 97 ust. 1, art. 98 ust. 2–4, art. 99 lub art. 100 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
5. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięć procent) WANS w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Art. 17. Umowy z innymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.

Art. 18. Dochody Funduszu i Subfunduszy

1. Dochody osiągnięte z dokonywanych inwestycji Funduszu powiększają wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Aktywów Subfunduszy oraz wartość Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz ani Subfundusze nie wypłacają dochodów Uczestnikom.

Rozdział 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Art. 19. Cechy Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa w danym Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
2. Jednostki Uczestnictwa są podzielne.
3. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
4. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Ustawie o PPK, Statucie, prospekcie informacyjnym Funduszu oraz Umowie o prowadzenie PPK i Umowie o zarządzanie PPK.
5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest zmienna.
6. Fundusz identyfikuje Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane na każdym Subrejestrze, w szczególności po dacie i cenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
7. Jednostki Uczestnictwa należą do kategorii jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz bezpośrednio, o których mowa w art. 83a ust. 1 pkt 1) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
8. Początkową wartością Jednostki Uczestnictwa w przypadku każdego Subfunduszu jest 100 zł.

Art. 20. Podział Jednostki Uczestnictwa

1. Fundusz zastrzega sobie możliwość dokonywania podziału Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.
2. Podział ten dokonany zostanie poprzez podzielenie każdej Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przez określoną liczbę na równe części tak, aby całkowita wartość posiadanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu po podziale była równa wartości Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu przed podziałem.
3. Decyzja o podziale Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zostanie opublikowana w dzienniku, o którym mowa w art. 36 ust. 2 Statutu, co najmniej na 2 (dwa) tygodnie przed podziałem.
4. W ciągu 5 (pięciu) dni od dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Fundusz wystawi Uczestnikom pisemne potwierdzenia dotyczące liczby i wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez nich po podziale.

Art. 21. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 2 ust. 10, Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny na zasadach określonych w Statucie, prospekcie informacyjnym Funduszu, Ustawie o PPK, Umowie o zarządzanie PPK oraz Umowie o prowadzenie PPK.
2. Środki gromadzone przez Uczestnika PPK lokowane są w Subfunduszu właściwym dla jego wieku zgodnie z Ustawą o PPK, z zastrzeżeniem art. 28 i art. 29 oraz ust. 3 poniżej.
3. Uczestnik PPK, na zasadach określonych w Umowie o prowadzenie PPK, może złożyć Funduszowi wniosek o zmianę Aloкации, o ile Umowa o prowadzenie PPK będzie dopuszczała taką możliwość, z zastrzeżeniem art. 2 ust. 10.
4. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa wyłącznie za Wpłaty Podstawowe, Wpłaty Dodatkowe, Wpłaty Powitalne, Dopłaty Roczne, wpłaty dokonane do danego Subfunduszu w ramach Wyплаты Transferowej, Konwersji lub Zamiany, o których mowa w Ustawie o PPK, lub za środki przekazane przez likwidatora, o których mowa w art. 87 ust. 21 tej ustawy.
5. Zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi nie później niż w terminie 7 dni od dnia dokonania wpłat na te Jednostki Uczestnictwa, o których mowa w ust. 4, na rachunek Funduszu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, z zastrzeżeniem ust. 6 i 7.
6. Zbycie Jednostek Uczestnictwa za Wpłaty Podstawowe i Wpłaty Dodatkowe następuje nie później niż w terminie 7 dni od dnia, w którym Fundusz otrzyma Raport Zbiorczy oraz nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu odpowiednią kwotą Wpłat Podstawowych i Wpłat Dodatkowych, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
7. Zbycie Jednostek Uczestnictwa za wpłaty dokonane w ramach Wyплаты Transferowej następuje nie później niż w terminie 7 dni od dnia, w którym:
 - 1) Fundusz otrzymał od innej instytucji finansowej zarządzającej PPK, PPE lub IKE, z którego Uczestnik PPK dokonuje Wyплаты Transferowej prawidłowy egzemplarz informacji dotyczącej Uczestnika PPK, o której mowa w art. 104 ust. 2 Ustawy o PPK, a także
 - 2) nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu odpowiednią kwotą Wyплаты Transferowej, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
8. Uczestnik może rozporządzać środkami zgromadzonymi w PPK jedynie na zasadach określonych w przepisach rozdziału 15 Ustawy o PPK, z zastrzeżeniem art. 21 Ustawy o PPK.
9. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w ramach:
 - 1) Wyплаты;
 - 2) Wyплаты Transferowej;
 - 3) Zwrotu;
 - 4) Konwersji lub Zamiany,
 - 5) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
 oraz w innych przypadkach przewidzianych w przepisach prawa, w tym w szczególności w Ustawie o PPK.
10. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpi nie później niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu żądania ich odkupienia na zasadach określonych w Ustawie o PPK, prospekcie informacyjnym Funduszu oraz Umowie o zarządzanie PPK i Umowie o prowadzenie PPK.
11. Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Subrejestrów liczby zbytych Jednostek Uczestnictwa.
12. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Subrejestrów liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek.
13. Fundusz nie przewiduje wypłaty dochodów Funduszu w sposób inny niż poprzez odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
14. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, środki uzyskane w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz przekazuje na zasadach określonych w Ustawie o PPK, prospekcie informacyjnym Funduszu oraz Umowie o prowadzenie PPK i Umowie o zarządzanie PPK.
15. Szczegółowe zasady i warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określa prospekt informacyjny Funduszu oraz Umowa o prowadzenie PPK i Umowa o zarządzanie PPK.

Art. 22. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Wyплаты

1. Na zasadach określonych w Ustawie o PPK, prospekcie informacyjnym Funduszu oraz Umowie o prowadzenie PPK i Umowie o zarządzanie PPK, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w ramach Wyплаты na wniosek Uczestnika złożony Funduszowi:
 - 1) po osiągnięciu przez Uczestnika 60. roku życia, w przypadkach określonych w art. 99 oraz art. 100 Ustawy o PPK (odpowiednio „Wyплата Podstawowa” lub „Wyплата Podstawowa w formie świadczenia małżeńskiego”);
 - 2) w przypadku poważnego zachorowania Uczestnika, jego małżonka lub dziecka, o którym mowa w art. 101 Ustawy o PPK („Wyплата na pokrycie kosztów leczenia”);
 - 3) w celu pokrycia wkładu własnego związku z zaciągnięciem kredytu na budowę lub przebudowę budynku mieszkalnego lub mieszkania albo na nabycie nieruchomości, o którym mowa w art. 98 Ustawy o PPK („Wyплата na pokrycie wkładu własnego”).
2. Wyплата Podstawowa w części wypłacanej jednorazowo dokonywana jest w formie pieniężnej w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia poprawnego i kompletnego wniosku o Wypłatę Podstawową. W celu dokonania Wyплаты Podstawowej Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w odpowiedniej wysokości zgromadzone na Subrejestrze nie później niż w terminie 7 dni po dniu, w którym Fundusz otrzymał poprawny i kompletny wniosek o Wypłatę Podstawową.
3. W przypadku Wyплаты Podstawowej w ratach lub Wyплаты Podstawowej w formie świadczenia małżeńskiego, wypłata pierwszej raty dokonywana jest w formie pieniężnej, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia poprawnego i kompletnego odpowiednio Wniosku o Wypłatę Podstawową lub Wniosku o Wypłatę Podstawową w formie świadczenia małżeńskiego, a kolejne raty w terminie nie dłuższym niż 14 dni od zakończenia miesiąca poprzedzającego miesiąc wypłaty danej raty. W celu dokonania Wyплаты Podstawowej w ratach lub Wyплаты w formie świadczenia małżeńskiego, w odniesieniu do pierwszej raty, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w odpowiedniej wysokości zgromadzone na Subrejestrze Uczestnika nie później niż w terminie 7 dni po dniu,

w którym Fundusz otrzymał poprawny i kompletny odpowiednio Wniosek o Wypłatę Podstawową lub Wniosek o Wypłatę Podstawową w formie świadczenia małżeńskiego, a w przypadku kolejnych rat - nie później niż w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca poprzedzającego miesiąc wypłaty danej raty.

4. Wypłata Podstawowa i Wypłata Podstawowa w formie świadczenia małżeńskiego dokonywana jest przelewem na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, wskazany przez Uczestnika lub wspólnie przez małżonków w przypadku świadczenia małżeńskiego.
5. Wypłata na pokrycie kosztów leczenia może być dokonywana jednorazowo albo w ratach. Forma wypłaty wskazywana jest we wniosku o Wypłatę na pokrycie kosztów leczenia. Wypłata jednorazowa, a w przypadku wypłaty w ratach - pierwsza rata, dokonywane są w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia poprawnego i kompletnego wniosku o Wypłatę na pokrycie kosztów leczenia, a w przypadku wypłat kolejnych rat - w terminie 14 dni od dnia zakończenia każdego kolejnego okresu rozliczeniowego (miesięcznego/kwartalnego itp.) poprzedzającego miesiąc wypłaty danej raty.
6. Wypłata na pokrycie kosztów leczenia dokonywana jest w formie pieniężnej przelewem na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, wskazany przez Uczestnika. W celu dokonania Wypłaty na pokrycie kosztów leczenia Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w odpowiedniej wysokości zgromadzone na Subrejestrze nie później niż w terminie 7 dni po dniu, w którym Fundusz otrzymał poprawny i kompletny wniosek o Wypłatę na pokrycie kosztów leczenia, a w przypadku wypłat kolejnych rat - w terminie 7 dni po zakończeniu każdego kolejnego okresu rozliczeniowego (miesięcznego/kwartalnego itp.) poprzedzającego miesiąc wypłaty danej raty.
7. Wypłata na pokrycie Wkładu Własnego dokonywana jest na podstawie umowy zawartej przez Uczestnika z Funduszem, pod warunkiem, że w dniu złożenia wniosku o zawarcie umowy na pokrycie wkładu własnego Uczestnik nie ukończył 45 lat.
8. Wypłaty na pokrycie wkładu własnego dokonuje się:
 - 1) w przypadku przeznaczenia środków na pokrycie wkładu własnego w związku z budową lub przebudową budynku mieszkalnego - na rachunek bankowy Uczestnika lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez Uczestnika;
 - 2) w pozostałych przypadkach - na rachunek bankowy zbywcy praw lub na jego rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej.
9. Wypłata na pokrycie wkładu własnego dokonywana jest w terminie określonym w umowie na pokrycie wkładu własnego zgodnie z art. 98 ust. 4 pkt 2) Ustawy o PPK. W celu dokonania Wypłaty na pokrycie wkładu własnego Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w odpowiedniej wysokości zgromadzone na Subrejestrze, nie później niż w terminie 7 dni od dnia określonego w umowie na pokrycie wkładu własnego.
10. Szczegółowe zasady i warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Wypłaty Podstawowej, Wypłaty Podstawowej w formie świadczenia małżeńskiego, Wypłaty na pokrycie kosztów leczenia oraz Wypłaty na pokrycie wkładu własnego oraz składania wniosków, o których mowa w niniejszym artykule, określa prospekt informacyjny Funduszu oraz Umowa o prowadzenie PPK i Umowa o zarządzanie PPK.

Art. 23. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Wypłaty Transferowej

1. Na zasadach określonych w Ustawie o PPK, prospekcie informacyjnym Funduszu oraz Umowie o prowadzenie PPK i Umowie o zarządzanie PPK, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w ramach Wypłaty Transferowej z Rachunku PPK.
2. W celu realizacji Wypłaty Transferowej dokonywanej z Rachunku PPK należy złożyć do Funduszu wniosek o Wypłatę Transferową. Wniosek może zostać złożony przez:
 - 1) Uczestnika;
 - 2) Podmiot Zatrudniający;
 - 3) małżonka lub byłego małżonka Uczestnika;
 - 4) małżonka zmarłego Uczestnika;
 - 5) Osobę Uprawnioną,po okazaniu potwierdzenia uczestnictwa w innym PPK, IKE lub PPE, zawarcia umowy o prowadzenie rachunku terminowej lokaty oszczędnościowej lub umowy o prowadzenie rachunku lokaty terminowej albo potwierdzenia zawarcia z zakładem ubezpieczeń umowy, na podstawie której po ukończeniu przez Uczestnika wieku 60-ciu lat nabydzie on prawo do świadczenia okresowego lub dożywotniego.
3. Wypłata Transferowa z Rachunku PPK dokonywana jest w formie pieniężnej:
 - 1) na inny rachunek PPK;
 - 2) na IKE małżonka zmarłego Uczestnika lub na IKE Osoby Uprawnionej - w przypadku śmierci Uczestnika;
 - 3) na PPE małżonka zmarłego Uczestnika lub na PPE Osoby Uprawnionej - w przypadku śmierci Uczestnika;
 - 4) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Uczestnika lub na rachunek lokaty terminowej Uczestnika prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej - w przypadku ukończeniu przez Uczestnika wieku 60-ciu lat;
 - 5) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub na rachunek lokaty terminowej prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, wskazany przez małżonka lub byłego małżonka Uczestnika;
 - 6) do zakładu ubezpieczeń prowadzącego działalność w zakresie ubezpieczeń na życie, jeżeli są związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, a także ubezpieczeń na życie w których świadczenie zakładu ubezpieczeń jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe.
4. Wypłata Transferowa z Rachunku PPK dokonywana jest w formie pieniężnej w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia poprawnego i kompletnego wniosku o Wypłatę Transferową, z zastrzeżeniem szczególnych terminów wskazanych w ust. 5 - 7. W celu dokonania Wypłaty Transferowej, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w odpowiedniej wysokości zgromadzone na Subrejestrze nie później niż w terminie 7 dni po otrzymaniu poprawnego i kompletnego wniosku o Wypłatę Transferową oraz przedstawieniu odpowiednich dokumentów zgodnie z ust. 2 oraz ust. 5 - 7.
5. Wypłata Transferowa na wniosek byłego małżonka Uczestnika jest dokonywana przez Fundusz w formie pieniężnej w terminie 3 miesięcy od dnia złożenia poprawnego i kompletnego wniosku o Wypłatę Transferową i przedstawienia dowodu, że środki zgromadzone na Rachunku PPK przypadły byłemu małżonkowi Uczestnika w określonej części.
6. Wypłata Transferowa na wniosek małżonka zmarłego Uczestnika jest dokonywana w formie pieniężnej w terminie 3 miesięcy od dnia złożenia poprawnego i kompletnego wniosku o Wypłatę Transferową i przedstawienia przez małżonka zmarłego Uczestnika:
 - 1) odpisu aktu zgonu,
 - 2) odpisu aktu małżeństwa oraz
 - 3) oświadczenia, w postaci papierowej, o stosunkach majątkowych, które istniały między nim a zmarłym Uczestnikiem, oraz udokumentowania sposobu uregulowania tych stosunków, jeżeli między małżonkami nie istniała wspólność ustawowa.
7. Wypłata Transferowa na wniosek Osoby Uprawnionej dokonywana jest w formie pieniężnej w terminie 3 miesięcy od dnia złożenia poprawnego i kompletnego wniosku o Wypłatę Transferową wraz z:
 - 1) odpisem aktu zgonu Uczestnika i kopią dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby Uprawnionej albo
 - 2) odpisem prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku albo zarejestrowania aktu poświadczenia dziedziczenia, oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez zmarłego Uczestnika lub prawomocnego postanowienia sądu o podziale spadku oraz kopii dokumentów potwierdzających tożsamość spadkobierców.Osoba Uprawniona może zażądać dokonania Wypłaty Transferowej w terminie późniejszym.
8. Postanowienia Statutu dotyczące Wypłaty Transferowej na wniosek byłego małżonka stosuje się odpowiednio w przypadku ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa Uczestnika albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej między Uczestnikiem a jego małżonkiem.
9. Szczegółowe zasady i warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Wypłaty Transferowej oraz składania wniosków, o których mowa w niniejszym artykule, określa prospekt informacyjny Funduszu oraz Umowa o prowadzenie PPK i Umowa o zarządzanie PPK.

Art. 24. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Zwrotu

1. Na zasadach określonych w Ustawie o PPK, prospekcie informacyjnym Funduszu oraz Umowie o prowadzenie PPK i Umowie o zarządzanie PPK, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w ramach Zwrotu.
2. W celu dokonania Zwrotu należy złożyć do Funduszu wniosek o Zwrot. Wniosek o Zwrot może zostać złożony przez:
 - 1) Uczestnik;
 - 2) małżonka lub byłego małżonka Uczestnika;
 - 3) małżonka zmarłego Uczestnika;

- 4) Osobę Uprawnioną.
3. Zwrot na wniosek Uczestnika dokonywany jest w formie pieniężnej w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia poprawnego i kompletnego wniosku o Zwrot, pod warunkiem spełnienia wymogów dla takiego Zwrotu. W celu dokonania Zwrotu, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w odpowiedniej wysokości zgromadzone na Subrejestrze nie później niż w terminie 7 dni po otrzymaniu poprawnego i kompletnego wniosku o Zwrot.
4. W przypadku Zwrotu na wniosek Uczestnika:
- 1) 30% środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa nabytych na rzecz Uczestnika z wpłat finansowanych przez Podmiot Zatrudniający zostanie przekazanych na rachunek bankowy wskazany przez ZUS;
 - 2) 70% środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa nabytych na rzecz Uczestnika z wpłat finansowanych przez Podmiot Zatrudniający zostanie przekazanych na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez Uczestnika, po wcześniejszym pomniejszeniu kwoty o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która zgodnie z odrębnymi przepisami przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego;
 - 3) 100% środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa nabytych na rzecz Uczestnika z wpłat finansowanych przez Uczestnika zostanie przekazanych na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez Uczestnika, po wcześniejszym pomniejszeniu kwoty o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która zgodnie z odrębnymi przepisami przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego;
 - 4) 100% środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa nabytych na rzecz Uczestnika z Wpłaty Powitalnej i Dopłat Rocznych zostanie przekazanych na rachunek bankowy wskazany przez ministra właściwego do spraw pracy.
5. Zwrot na wniosek byłego małżonka Uczestnika następuje w formie pieniężnej w terminie 3 miesięcy od dnia przedstawienia dowodu, że środki zgromadzone na Rachunku PPK Uczestnika w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków przypadają byłemu małżonkowi Uczestnika w określonej części. W celu dokonania Zwrotu, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w odpowiedniej wysokości zgromadzone na Subrejestrze nie później niż w terminie 7 dni po otrzymaniu poprawnego i kompletnego wniosku o Zwrot wraz z przedstawieniem dowodu, że środki zgromadzone na Rachunku PPK Uczestnika w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków przypadają byłemu małżonkowi Uczestnika w określonej części.
6. W przypadku Zwrot na wniosek byłego małżonka Uczestnika:
- 1) 30% środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa nabytych na rzecz Uczestnika z wpłat finansowanych przez Podmiot Zatrudniający zostanie przekazanych na rachunek bankowy wskazany przez ZUS, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego byłemu małżonkowi Uczestnika – pod warunkiem, że były małżonek Uczestnika posiada konto ubezpieczonego w ZUS. Jeżeli były małżonek Uczestnika nie posiada konta ubezpieczonego w ZUS, wówczas środki zostaną przekazane na rachunek bankowy wskazany przez ministra właściwego do spraw pracy;
 - 2) 70% środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa nabytych na rzecz Uczestnika z wpłat finansowanych przez Podmiot Zatrudniający zostanie przekazanych na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez byłego małżonka Uczestnika, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego byłemu małżonkowi Uczestnika, po wcześniejszym pomniejszeniu kwoty o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która zgodnie z odrębnymi przepisami przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego;
 - 3) 100% środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa nabytych na rzecz Uczestnika z wpłat finansowanych przez Uczestnika zostanie przekazanych na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez byłego małżonka Uczestnika, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego byłemu małżonkowi Uczestnika, po wcześniejszym pomniejszeniu kwoty o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która zgodnie z odrębnymi przepisami przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego;
 - 4) 100% środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa nabytych na rzecz Uczestnika z Wpłaty Powitalnej i Dopłat Rocznych zostanie przekazanych na rachunek bankowy wskazany przez ministra właściwego do spraw pracy, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego byłemu małżonkowi Uczestnika.
7. Zwrot na wniosek małżonka zmarłego Uczestnika następuje w formie pieniężnej, w części przypadającej małżonkowi, na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez małżonka zmarłego Uczestnika, w terminie 3 miesięcy od dnia przedstawienia dowodu, że środki zgromadzone na Rachunku PPK zmarłego Uczestnika przypadają małżonkowi. W celu dokonania Zwrotu, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w odpowiedniej wysokości zgromadzone na Subrejestrze nie później niż w terminie 7 dni po otrzymaniu poprawnego i kompletnego wniosku o Zwrot wraz z przedstawieniem dowodu, że środki zgromadzone na Rachunku PPK zmarłego Uczestnika przypadają małżonkowi.
8. Zwrot na wniosek Osoby Uprawnionej dokonywany jest w formie pieniężnej, na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez Osobę Uprawnioną, terminie 3 miesięcy od dnia złożenia wniosku o Zwrot wraz z:
- 1) odpisem aktu zgonu Uczestnika i kopią dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby Uprawnionej albo
 - 2) odpisem prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku albo zarejestrowania aktu poświadczenia dziedziczenia, oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez zmarłego Uczestnika lub prawomocnego postanowienia sądu o podziale spadku oraz kopii dokumentów potwierdzających tożsamość spadkobierców.
- Osoba Uprawniona może zażądać dokonania Zwrotu terminie późniejszym. W celu dokonania Zwrotu, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w odpowiedniej wysokości zgromadzone na Subrejestrze nie później niż w terminie 7 dni po otrzymaniu poprawnego i kompletnego wniosku o Zwrot wraz z dokumentami, o których mowa w pkt 1) i 2) powyżej.
9. Postanowienia Statutu dotyczące Zwrotu na wniosek byłego małżonka stosuje się odpowiednio w przypadku ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa Uczestnika albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej między Uczestnikiem a jego małżonkiem.
10. Szczegółowe zasady i warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Zwrotu oraz składania wniosków, o których mowa w niniejszym artykule, określa prospekt informacyjny Funduszu oraz Umowa o prowadzenie PPK i Umowa o zarządzanie PPK.

Art. 25. Cena Jednostki Uczestnictwa i opłaty

1. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie Subrejstru Uczestników tego Subfunduszu w Dniu Wyceny.
2. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem art. 28 ust. 3 oraz art. 29 ust. 3.
3. Od Wpłat Podstawowych Dopłat Rocznych, Wpłat Powitalnych, przyjętych Wpłat Transferowych, wpłat dokonanych w ramach Konwersji lub Zamiany, wpłat środków przekazanych zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK, oraz od Wypłat, Zwrotów i Wypłat transferowych dokonywanych z Funduszu, Fundusz nie pobiera opłat, z zastrzeżeniem art. 28 ust. 3 oraz art. 29 ust. 3.

Art. 26. Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 (dwa) tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 (dwóch) miesięcy.
3. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli:
 - 1) w okresie ostatnich 2 (dwóch) tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, albo
 - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 3, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:
 - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 (dwa) tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 (dwóch) miesięcy,
 - 2) w okresie nieprzekraczającym 6 (sześciu) miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu w ratach.
5. W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Uczestnik jest zwolniony z obowiązku dokonywania wpłat do Funduszu, a w przypadku dokonania takiej wpłaty, będzie ona zwracana.

6. Postanowienia ust. 3 i ust. 4 stosuje się osobno w odniesieniu do każdego z Subfunduszy.
7. W okresie zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie dokonuje Konwersji, Zamian, Wypłat, Wypłat Transferowych lub Zwrotów.

Art. 27. Zbycie Jednostek Uczestnictwa za wpłaty dokonane do Subfunduszu

1. W zamian za wpłatę, o której mowa w art. 21 ust. 4, dokonaną do danego Subfunduszu, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu.
2. Uczestnik PPK staje się Uczestnikiem w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.

Art. 28. Konwersja oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik może bezpłatnie złożyć, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na Trwałym Nośniku Informacji lub w postaci papierowej, jeśli taką możliwość przewiduje Umowa o zarządzanie PPK i Umowa o prowadzenie PPK, Funduszowi wniosek o dokonanie Konwersji do innych funduszy zdefiniowanej daty lub do subfunduszy zdefiniowanej daty wydzielonych w innym funduszu inwestycyjnym niż właściwy dla jego wieku, których organem jest Towarzystwo, o ile Towarzystwo zarządza takimi funduszami.
2. Przy realizacji wniosku o dokonanie Konwersji nie jest pobierana opłata za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem że wniosek o dokonanie Konwersji zostanie złożony przez Uczestnika w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na Trwałym Nośniku Informacji.
3. W przypadku złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Konwersji w postaci papierowej Towarzystwo pobierze opłatę manipulacyjną w wysokości 3,80 zł za realizację danej Konwersji, z zastrzeżeniem że realizacja w danym roku kalendarzowym nie więcej niż dwóch wniosków o dokonanie Konwersji, złożonych w postaci papierowej, jest bezpłatna.
4. Uczestnik określa we wniosku, o którym mowa w ust. 1, procentowy podział środków zgromadzonych przez Uczestnika w PPK w poszczególnych funduszach, subfunduszach lub funduszach i subfunduszach, o których mowa w ust. 1. Wpłata do jednego funduszu lub subfunduszu powinna stanowić kwotę odpowiadającą co najmniej 10% środków zgromadzonych przez Uczestnika w PPK.
5. Fundusz dokonuje Konwersji każdego Dnia Wyceny.
6. Dokonanie Konwersji nie może nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia poprawnego i kompletnego wniosku o dokonanie Konwersji, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego wniosku o dokonanie Konwersji.
7. Szczegółowe warunki Konwersji określa prospekt informacyjny Funduszu oraz Umowa o prowadzenie PPK i Umowa o zarządzanie PPK.

Art. 29. Zamiana oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Z zastrzeżeniem art. 2 ust. 10, Uczestnik może bezpłatnie złożyć, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na Trwałym Nośniku Informacji lub w postaci papierowej, jeśli taką możliwość przewiduje Umowa o zarządzanie PPK i Umowa o prowadzenie PPK, Funduszowi wniosek o dokonanie Zamiany do Subfunduszy innych niż właściwy dla jego wieku.
2. Przy realizacji wniosku o dokonanie Zamiany nie jest pobierana opłata za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem że wniosek o dokonanie Zamiany zostanie złożony przez Uczestnika w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na Trwałym Nośniku Informacji.
3. W przypadku złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Zamiany w postaci papierowej Towarzystwo pobierze opłatę manipulacyjną w wysokości 3,80 zł za realizację danej Zamiany, z zastrzeżeniem że realizacja w danym roku kalendarzowym nie więcej niż dwóch wniosków o dokonanie Zamiany, złożonych w postaci papierowej, jest bezpłatna.
4. Uczestnik określa we wniosku, o którym mowa w ust. 1, procentowy podział środków zgromadzonych w PPK w poszczególnych Subfunduszach, o których mowa w ust. 1. Wpłata do jednego Subfunduszu powinna stanowić kwotę odpowiadającą co najmniej 10% środków zgromadzonych w PPK.
5. Fundusz dokonuje Zamiany Jednostek Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny.
6. Dokonanie Zamiany nastąpi nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia poprawnego i kompletnego wniosku o dokonanie Zamiany, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego wniosku o dokonanie Zamiany.
7. Szczegółowe warunki Zamiany określa prospekt informacyjny Funduszu oraz Umowa o prowadzenie PPK i Umowa o zarządzanie PPK.

Rozdział 4. UCZESTNICY FUNDUSZU

Art. 30.

Uczestnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna, w imieniu i na rzecz której została zawarta Umowa o prowadzenie PPK.

Art. 31. Prawa Uczestnika Funduszu

1. Prawa Uczestnika reguluje Ustawa o PPK, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych prospekt informacyjny Funduszu, niniejszy Statut oraz Umowa o zarządzanie PPK i Umowa o prowadzenie PPK.
2. Na zasadach określonych w Ustawie o PPK, Umowie o prowadzenie PPK i Umowie o zarządzanie PPK, Statucie oraz w prospekcie informacyjnym Funduszu, Uczestnikowi przysługuje prawo do:
 - 1) nabywania Jednostek Uczestnictwa za wpłaty, o których mowa w art. 21 ust. 4,
 - 2) żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa poprzez złożenie Funduszowi wniosku o:
 - a) Wypłatę Podstawową;
 - b) Wypłatę Podstawową w formie świadczenia małżeńskiego;
 - c) Wypłatę na pokrycie kosztów leczenia;
 - d) zawarcie umowy na pokrycie wkładu własnego;
 - e) Wypłatę Transferową;
 - f) Zwrot;
 - g) dokonanie Konwersji lub Zamiany;
 - 3) złożenia Funduszowi wniosku o:
 - a) wskazanie Osoby Uprawnionej;
 - b) zmianę danych identyfikujących Uczestnika;
 - c) zmianę Aloкации, o ile Umowa o prowadzenie PPK będzie dopuszczała taką możliwość;
 - 4) złożenia Podmiotowi Zatrudniającemu deklaracji, o których mowa w Umowie o prowadzenie PPK dotyczących:
 - a) rezygnacji z dokonywania wpłat do PPK;
 - b) dokonywania wpłat do PPK;
 - c) Wpłaty Dodatkowej;
 - d) zmiany Wpłaty Podstawowej;
 - e) finansowania Wpłaty Podstawowej (w szczególnych okolicznościach, gdy wpłata taka nie musi być finansowana);
 - 5) ustanowienia lub odwołania pełnomocnika,
 - 6) złożenia reklamacji dotyczącej działania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności,
 - 7) dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do prospektu, Kluczowych informacji dla inwestorów, Informacji dla Klienta AFI oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy,
 - 8) dostępu do prospektu, Kluczowych informacji dla inwestorów, Informacji dla Klienta AFI oraz półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy w sieci Internet pod adresem tfi.axa.pl,

- 9) udziału w Zgromadzeniu Uczestników,
- 10) dostępu do informacji o zawarciu Umowy o prowadzenie PPK, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na Trwałym Nośniku Informacji,
- 11) otrzymania od Funduszu, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na Trwałym Nośniku Informacji lub na wniosek Uczestnika w postaci papierowej, rocznej informacji, o której mowa w art. 22 ust. 4 Ustawy o PPK,
- 12) otrzymania od Funduszu, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na Trwałym Nośniku Informacji lub na wniosek Uczestnika w postaci papierowej, informacji o warunkach Wyплаты, w pierwszym kwartale roku kalendarzowego, w którym Uczestnik osiągnie 60-ty rok życia,
- 13) otrzymania od Funduszu, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na Trwałym Nośniku Informacji, informacji, o których mowa w art. 104 ust. 3 i 4 Ustawy o PPK – w przypadku dokonywania odpowiednio Wyплаты Transferowej lub Wyплаты.

Art. 32. Składanie oświadczeń woli

1. Czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:
 - 1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – przez tę osobę fizyczną lub przez jej pełnomocników,
 - 2) w przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych – wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego, z uwzględnieniem przepisów prawa i postanowień Statutu, z zastrzeżeniem że bez zezwolenia sądu opiekuńczego przedstawiciel ustawowy nie może dokonywać czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu,
 - 3) w przypadku osoby ograniczonej w zdolności do czynności prawnych – przez tę osobę za zgodą jej przedstawiciela ustawowego lub przez jej przedstawiciela ustawowego, z uwzględnieniem przepisów prawa i postanowień Statutu, w tym z zastrzeżeniem że bez zezwolenia sądu opiekuńczego przedstawiciel ustawowy nie może dokonywać czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu ani wyrażać zgody na dokonywanie takich czynności przez tę osobę.
2. Wszelkie wnioski składane przez Uczestników PPK względem Funduszu oraz Raporty Zbiorcze przez Podmiot Zatrudniający mogą być składane za pośrednictwem Agenta Transferowego oraz wszelkie oświadczenia i zawiadomienia składane przez Fundusz względem Uczestników PPK i Podmiotu Zatrudniającego mogą być przekazywane za pośrednictwem Agenta Transferowego. Za moment złożenia wniosku przez Uczestnika PPK względem Funduszu oraz Raportu Zbiorczego przez Podmiot Zatrudniający jest w takiej sytuacji moment jego złożenia u Agenta Transferowego. Szczegółowe zasady składania wniosków przez Uczestników PPK oraz Raportów Zbiorczych przez Podmiot Zatrudniający, w tym adresy i podmioty, do których należy kierować wnioski lub Raporty Zbiorcze, określa Umowa o prowadzenie PPK.
3. W sprawach dotyczących PPK Uczestnik PPK składa oświadczenia woli w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie ich na Trwałym Nośniku Informacji Funduszowi lub w innej postaci, jeżeli w Umowie o zarządzanie PPK tak określono.

Art. 33. Pełnomocnictwa

Sposób i warunki ustanawiania pełnomocnika do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu określa Umowa o prowadzenie PPK.

Art. 34. Rejestr Uczestników Funduszu i jego rodzaje

1. Agent Transferowy na zlecenie i w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu w formie elektronicznej ewidencji danych Uczestników Funduszu, w ramach której tworzy się osobno dla każdego z Subfunduszy Subrejstry Uczestników, a także Subrejstry i Subrejstry Małżeńskie.
2. Rejestr Uczestników Funduszu zawiera w szczególności:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika, otrzymane od Podmiotu Zatrudniającego, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 3) Ustawy o PPK,
 - 2) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika,
 - 3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostki Uczestnictwa,
 - 4) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa,
 - 5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika,
 - 6) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa,
 - 7) numer Uczestnika nadany przez Fundusz.
3. Subrejestr zawiera ponadto następujące dane:
 - 1) Wpłaty Podstawowe,
 - 2) Wpłatę Powitalną,
 - 3) Dopłaty Roczne,
 - 4) wpłaty dokonane w ramach Konwersji lub Zamiany,
 - 5) przyjęte i dokonane Wyплаты Transferowe,
 - 6) Wypłatę,
 - 7) inne operacje na Subrejestrze.
4. Subrejestr prowadzony jest w taki sposób, aby możliwe było wyodrębnienie Wpłat Podstawowych, Wpłaty Powitalnej i Dopłat Rocznych, a także przyjętych Wpłat Transferowych i wpłat dokonanych w ramach Konwersji lub Zamian.

Rozdział 5. CZĘSTOTLIWOŚĆ I ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I AKTYWÓW SUBFUNDUSZY ORAZ USTALANIA WANF, WANS I WANS/JU

Art. 35.

1. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu i Subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Metody i zasady dokonywania wyceny są wspólne dla Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych i zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu.
3. Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Subfunduszy, a także w celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty WANF, WANS i WANS/JU, Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku o godzinie 23.59 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, to jest czasu środkowoeuropejskiego lub czasu letniego środkowoeuropejskiego w okresie od jego wprowadzenia do odwołania, w dniu w którym odbywa się regularna sesja na GPW.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa ustala się w Dniu Wyceny w złotych.

Rozdział 6. SPOSÓB UDOSTĘPNIANIA INFORMACJI O FUNDUSZU DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI ORAZ SPOSÓB OGŁASZANIA ZMIAN STATUTU

Art. 36.

1. Na stronie internetowej tfi.axa.pl Fundusz publikuje:
 - 1) prospekt informacyjny Funduszu,
 - 2) Kluczowe informacje dla inwestorów,
 - 3) aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym,
 - 4) zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian,

- 5) roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego Subfunduszu, a także sprawozdania roczne AFI, o których mowa w art. 222d Ustawy,
 - 6) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa,
 - 7) cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu,
 - 8) informację o zmniejszeniu Wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej poziomu 2.500.000,00 (dwóch milionów pięciuset tysięcy) złotych,
 - 9) pozostałe informacje związane z uczestnictwem w Funduszu.
2. W przypadkach przewidzianych przepisami prawa Fundusz dokonuje ogłoszeń w Gazecie Giełdy „Parkiet”.
 3. Fundusz może dokonać zmiany Gazety Giełdy „Parkiet” na dziennik „Rzeczpospolita”, publikując tę informację uprzednio w Gazecie Giełdy „Parkiet”. W przypadku gdy publikacja informacji wskazanych w ust. 2 w Gazecie Giełdy „Parkiet” nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania Gazety Giełdy „Parkiet” lub innych okoliczności niezależnych od Funduszu, informacje te publikowane będą w dzienniku „Rzeczpospolita”.
 4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępni Kluczowe informacje dla inwestorów oraz Informację dla Klienta AFI.
 5. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi, na jego żądanie, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego z Subfunduszy, a także prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.
 6. Fundusz ogłasza WANS/JU oraz cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostek Uczestnictwa, niezwłocznie po ich ustaleniu. WANS/JU są ogłaszane przez Fundusz w złotych. Cena zbycia i cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest równa WANS/JU.
 7. Fundusz może publikować na stronie internetowej, o której mowa w ust. 1, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na ostatni dzień miesiąca będący Dniem Wyceny.
 8. Niezwłocznie po zawarciu Umowy o prowadzenie PPK w imieniu i na rzecz danego Uczestnika PPK, Fundusz udostępnia temu Uczestnikowi PPK, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na Trwałym Nośniku Informacji lub za pomocą systemu teleinformatycznego, a na wniosek Uczestnika PPK w postaci papierowej, informację o zawarciu Umowy o prowadzenie PPK.
 9. Fundusz, w terminie do ostatniego dnia lutego każdego roku, przekazuje Uczestnikowi PPK, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na Trwałym Nośniku Informacji lub na wniosek Uczestnika PPK w postaci papierowej, roczną informację, o której mowa w art. 22 ust. 4 Ustawy o PPK.
 10. Fundusz przekazuje Uczestnikowi PPK, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na Trwałym Nośniku Informacji lub na wniosek Uczestnika PPK w postaci papierowej, informację o warunkach Wypłaty, w pierwszym kwartale roku kalendarzowego, w którym Uczestnik osiągnie 60-ty rok życia.
 11. W przypadku dokonywania Wypłaty Transferowej lub Wypłaty Fundusz przekazuje Uczestnikowi w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej na Trwałym Nośniku Informacji, informację, o których mowa odpowiednio w art. 104 ust. 3 i 4 Ustawy o PPK.

Rozdział 7. PRZYCZYNY ROZWIĄZANIA FUNDUSZU

Art. 37.

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie oraz Ustawie o PPK.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać oraz odkupywać Jednostek Uczestnictwa.
3. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora.
4. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronie internetowej tfi.axa.pl, oraz przekazana KNF.
5. Likwidacja Funduszu odbywa się trybie określonym w Ustawie o PPK. W zakresie nieuregulowanym w Ustawie o PPK do likwidacji Funduszu stosuje się odpowiednio przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Rozdział 8. LIKWIDACJA SUBFUNDUSZU

Art. 38.

1. Z zastrzeżeniem ust. 21, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, jeżeli:
 - 1) Zarząd Towarzystwa podejmuje uchwałę o likwidacji Subfunduszu w przypadku gdy w ciągu przynajmniej 2 (dwóch) kolejnych miesięcy suma kosztów związanych z działalnością Subfunduszu ponoszonych przez Towarzystwo przewyższa przychody Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem,
 - 2) w przypadku zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu,
 - 3) WANS spadnie poniżej 2.000.000,00 (dwóch milionów) złotych, przy zastrzeżeniu że przesłanka ta nie ma zastosowania w okresie pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy kalendarzowych od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych lub od dnia utworzenia nowego Subfunduszu, zgodnie z art. 8, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.
2. W przypadku Subfunduszu, który osiągnął swoją zdefiniowaną datę i którego WANS spadła poniżej 2 000 000 zł, Fundusz w terminie 7 dni od dnia wystąpienia tego zdarzenia, ogłasza na stronie internetowej tfi.axa.pl, o zamiarze połączenia:
 - 1) z innym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym, będącym funduszem zdefiniowanej daty, który osiągnął swoją zdefiniowaną datę, zarządzanym przez Towarzystwo;
 - 2) z innym subfunduszem zdefiniowanej daty, wydzielonym w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym zarządzanym przez Towarzystwo.
3. Subfundusz, o którym mowa w ust. 2, jest subfunduszem przejmowanym.
4. W przypadku, gdy nie jest możliwe połączenie, o którym mowa w ust. 2, nie następuje otwarcie likwidacji Subfunduszu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2, KNF udzieli zgody na połączenie Subfunduszu:
 - 1) z innym funduszem zdefiniowanej daty, który osiągnie swoją zdefiniowaną datę w ciągu pięciu lat, od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2, zarządzanym przez Towarzystwo,
 - 2) z innym subfunduszem zdefiniowanej daty, wydzielonym w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym zarządzanym przez Towarzystwo, który osiągnie swoją zdefiniowaną datę w ciągu pięciu lat, od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2.
5. Jeżeli połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 2, nie będzie możliwe z powodu:
 - 1) nieosiągnięcia swojej zdefiniowanej daty przez żaden inny specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty będący funduszem zdefiniowanej daty, zarządzany przez Towarzystwo, lub przez subfundusz zdefiniowanej daty, wydzielony w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym, zarządzanym przez Towarzystwo,
 - 2) nieosiągnięcia swojej zdefiniowanej daty w ciągu 5 lat od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2, przez żaden inny specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, będący funduszem zdefiniowanej daty, zarządzany przez Towarzystwo, lub przez subfundusz zdefiniowanej daty, wydzielony w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym, zarządzanym przez Towarzystwo
 - otwarcie likwidacji Subfunduszu następuje z dniem wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2.
6. Jeżeli połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 2, nie będzie możliwe z powodu odmowy udzielenia zgody przez KNF na połączenie, o której mowa w ust. 4, otwarcie likwidacji Subfunduszu następuje z dniem, w którym decyzja KNF o odmowie zgody na połączenie, o której mowa w ust. 4, stała się ostateczna.
7. W przypadku otwarcia likwidacji Subfunduszu Fundusz powiadamia Podmiot Zatrudniający o otwarciu likwidacji. Powiadomienie powinno zawierać informację o firmie i siedzibie likwidatora Subfunduszu.
8. W terminie miesiąca od dnia otwarcia likwidacji Subfunduszu, Podmiot Zatrudniający, o którym mowa w ust. 7, jest obowiązany zawrzeć w imieniu i na rzecz Uczestnika umowę o prowadzenie PPK z innym funduszem zdefiniowanej daty, o którym mowa w art. 38 lub art. 39 Ustawy o PPK, zarządzanym przez Towarzystwo, który jest odpowiedni dla wieku uczestnika, oraz umowę o zarządzanie PPK z tym funduszem.

9. Od dnia zawarcia umowy o prowadzenie PPK, o której mowa w ust. 8, Wpłaty Podstawowe oraz Wpłaty Dodatkowe są dokonywane do funduszu zdefiniowanej daty, o którym mowa w ust. 8.
10. Likwidator Subfunduszu ustala w porozumieniu z podmiotami zatrudniającymi oraz z Polskim Funduszem Rozwoju Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie:
 - 1) listę Uczestników, którzy w dniu otwarcia oraz w dniu zamknięcia likwidacji Subfunduszu nie byli zatrudnieni w danym Podmiocie Zatrudniającym;
 - 2) listę funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w ust. 8, z którymi Podmiot Zatrudniający zawarł w imieniu i na rzecz Uczestników likwidowanego Subfunduszu umowę o prowadzenie PPK oraz umowę o zarządzanie PPK, do których likwidator przekazuje środki z umorzenia Jednostek Uczestnictwa przyznane Uczestnikowi po przeprowadzeniu likwidacji Subfunduszu, w sposób określony w ust. 11.
11. Środki pieniężne przyznane Uczestnikowi po przeprowadzeniu likwidacji Subfunduszu przekazywane są przez likwidatora w celu nabycia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, w tym będącego funduszem zdefiniowanej daty, o którym mowa odpowiednio w art. 38 lub art. 39 Ustawy o PPK, z którym Podmiot Zatrudniający zawarł w imieniu i na rzecz Uczestnika umowę o prowadzenie PPK oraz umowę o zarządzanie PPK, o których mowa w ust. 8.
12. Jeżeli Uczestnik w dniu zamknięcia likwidacji Subfunduszu nie jest zatrudniony w dotychczasowym Podmiocie Zatrudniającym, likwidator przekazuje środki na rachunek PPK tego Uczestnika otwarty w innej instytucji finansowej zarządzanej przez to samo albo inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwo emerytalne albo zakład ubezpieczeń.
13. Jeżeli dla Uczestnika w dniu zamknięcia likwidacji Subfunduszu nie jest prowadzony rachunek PPK, w instytucji finansowej innej niż likwidowany Subfundusz przepisu ust. 11 nie stosuje się; w takim przypadku likwidator przekazuje środki pieniężne przyznane Uczestnikowi po przeprowadzeniu likwidacji Subfunduszu bezpośrednio Uczestnikowi.
14. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo, z wyłączeniem przypadku likwidacji Subfunduszu w związku z rozwiązaniem Funduszu.
15. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 1) Subfundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o połączeniu Subfunduszu z innym Subfunduszem w trybie i na warunkach określonych w art. 39 Statutu.
16. Z zastrzeżeniem przepisów Ustawy o PPK, od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu.
17. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściąganiu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez przekazanie środków pieniężnych w sposób, o który mowa w ust. 11 – 13.
18. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
19. Likwidator Subfunduszu ogłosi w sposób określony w art. 36 Statutu informację o likwidacji Subfunduszu wraz z wezwaniem wierzycieli, których roszczenia nie wynikają z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu, do zgłaszania likwidatorowi roszczeń w zakresie związanym z likwidowanym Subfunduszem w terminie jednego miesiąca od dnia ogłoszenia, przy czym ogłoszenia dokonuje się w terminie 14 dni od dnia otwarcia likwidacji Subfunduszu.
20. Do wyceny WANS w okresie likwidacji stosuje się postanowienia Rozdziału 5. Statutu.
21. W trybie, o którym mowa w ust. 1, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.

Rozdział 9. ŁĄCZENIE SUBFUNDUSZY

Art. 39.

1. Subfundusze mogą być ze sobą łączone.
2. O zamiarze połączenia Towarzystwo ogłasza na stronie internetowej ffi.axa.pl, niezwłocznie po uzyskaniu zgody Komisji na połączenie, z zastrzeżeniem art. 38 ust. 2.
3. Na zasadach określonych w Ustawie o PPK i Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom przejmowanego Subfunduszu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
4. Warunki oraz tryb łączenia Subfunduszy określają właściwe przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Ustawy o PPK. Połączenie Subfunduszy wymaga zgody KNF, z zastrzeżeniem art. 38 ust. 2.

Rozdział 10. ZMIANA STATUTU

Art. 40.

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
2. Zezwolenia KNF wymaga zmiana Statutu w zakresie określonym w art. 24 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 2c Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
3. Zmiana Statutu, która wymaga zezwolenia KNF, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu lub od dnia ostatniego ogłoszenia, jeżeli statut przewiduje więcej niż jedno ogłoszenie – w przypadku zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 24 ust. 1 pkt 1–6 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
4. Zmiana Statutu, która nie wymaga zezwolenia KNF, wchodzi w życie:
 - 1) w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu – w przypadku zmiany Statutu w zakresie celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2) z dniem ogłoszenia – w pozostałych przypadkach.
5. Zmiana Statutu, o której mowa w ust. 4 pkt 1), mająca bezpośredni związek ze zmianami Statutu wymagającymi uzyskania zezwolenia KNF, o których mowa w art. 24 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, może wejść w życie w terminie wejścia w życie zmian Statutu wymagających uzyskania zezwolenia KNF, nie krótszym jednak niż 3 miesiące od dnia jej ogłoszenia.
6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5, ogłoszenie może być dokonane z zastrzeżeniem, że warunkiem wejścia w życie zmian Statutu, o których mowa w ust. 4 pkt 1), jest uzyskanie zezwolenia KNF, o którym mowa w art. 24 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z jednoczesnym wskazaniem, że wejście w życie tych zmian będzie zgodne z terminem wejścia w życie zmian wymagających uzyskania zezwolenia KNF. W takim przypadku ogłoszenie dotyczące zmian wymagających uzyskania zezwolenia KNF powinno zawierać informacje o wejściu w życie zmian, o których mowa w ust. 4 pkt 1).
7. W przypadku nieudzielenia przez KNF zezwolenia na dokonanie zmian Statutu powiązanych ze zmianami, o których mowa w ust. 4 pkt 1), Fundusz niezwłocznie dokonuje ogłoszenia o tym fakcie wraz z podaniem informacji o nieziszczeniu się warunku wejścia w życie uprzednio ogłoszonych zmian.
8. Fundusz zawiadamia KNF o terminach dokonanych ogłoszeń oraz o treści ogłoszeń, załączając do zawiadomienia jednolity tekst Statutu oraz wypis aktu notarialnego zawierającego zmiany Statutu, a także składa wniosek do sądu rejestrowego o wpisanie do rejestru zmiany Statutu, załączając do wniosku jego jednolity tekst wraz z informacją o dokonaniu ogłoszeń i o terminach ich dokonania.

CZĘŚĆ II SUBFUNDUSZE

Rozdział 1. AXA EMERYTURA 2025

Art. 41. Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Art. 42. Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) Instrumenty Dłużne,
 - 2) Instrumenty Udziałowe.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 13 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 13 ust. 6 Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Art. 43. Kryteria doboru lokat

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 14 Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

Art. 44. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie o PPK, Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, a także następujących zasad:
 - 1) łączny udział Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2019 r. będzie stanowił od 25% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od dnia 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2024 r. będzie stanowił od 10% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2025 r. będzie stanowił od 0% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) łączny udział Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2019 r. będzie stanowił od 50% do 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od dnia 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2024 r. będzie stanowił od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2025 r. będzie stanowił od 85% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.
3. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
4. Limit, o którym mowa w ust. 3, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
5. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
6. 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% (dwadzieścia procent) WAS.
7. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 7.
9. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 12 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.
10. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 11 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.
11. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% WAS w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 11 ust. 17, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
12. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 11 ust. 17, oraz lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5, nie może przekroczyć 10% WAS. Subfundusz 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. 11 ust. 17.
13. Do limitu, o którym mowa w ust. 12, 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 innym 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.
14. Fundusz w ramach Części Dłużnej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów 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 w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% WAS może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
15. Fundusz w ramach Części Udziałowej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów 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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685), 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 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 w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 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 Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, 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 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.
 16. Fundusz 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. 11 ust. 16, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa netto 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 może być większy niż 30% WAS. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
 17. Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat o których mowa w art. 11 ust. 17, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.
 18. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej oraz Części Dłużnej 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.
 19. 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 ostatnich dostępnych Funduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
 20. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Ustawie o PPK.

Art. 45. Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu

1. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Od Wpłat Podstawowych Dopłat Rocznych, Wpłat Powitalnych, przyjętych Wypłat Transferowych, wpłat dokonanych w ramach Konwersji lub Zamiany, wpłat środków przekazanych zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK, oraz od Wypłat, Zwrotów i Wypłat transferowych dokonywanych z Funduszu, Fundusz nie pobiera opłat, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Przy realizacji wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany nie jest pobierana opłata za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem że wniosek o dokonanie Konwersji lub Zamiany zostanie złożony przez Uczestnika w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na Trwałym Nośniku Informacji. W przypadku złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany w postaci papierowej Towarzystwo pobierze opłatę manipulacyjną w wysokości 3,80 zł za realizację danej Konwersji lub Zamiany, z zastrzeżeniem że realizacja w danym roku kalendarzowym nie więcej niż dwóch wniosków o dokonanie Konwersji lub Zamiany, złożonych w postaci papierowej, jest bezpłatna.

Art. 46. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie składające się z:
 - 1) wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 2) Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, nie będzie większe niż 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku i będzie zależne od struktury lokat określonej w art. 44 ust. 1 w następujący sposób:
 - 1) do 31 grudnia 2019 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,4 % w skali roku,
 - 2) od dnia 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2024 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,35 % w skali roku,
 - 3) od 1 stycznia 2025 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,3 % w skali roku.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, jest obliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.
4. Z zastrzeżeniem ust. 6, Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, pod warunkiem realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok, osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną, o której mowa w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego, oraz osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stop zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.
5. Z zastrzeżeniem ust. 6, Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane w sposób i na warunkach określonych w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego. Towarzystwo nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa na zasadach określonych w Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego.
6. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane nie wcześniej niż od roku kalendarzowego następującego po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.
7. Stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu wskazane w ust. 2 i w ust. 4 są stawkami maksymalnymi. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu wynagrodzenia w niższej wysokości lub niepobieraniu go w ogóle. Aktualne stawki wynagrodzenia Towarzystwo ogłasza na stronie internetowej tfi.axa.pl.
8. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
 - 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) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
9. Koszty wymienione w ust. 8 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności.
 10. Koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 5 i 6 mogą być pokrywane do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej WANS, w danym roku kalendarzowym - gdy WANS nie jest wyższa niż 10.000.000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej WANS, ponad kwotę 10.000.000 zł, gdy WANS, jest wyższa niż 10.000.000 zł.
 11. Koszty, o których w ust. 8 pkt 1-6 i 8-10 nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
 12. Koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Funduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% WANS w skali roku.
 13. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 5, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
 14. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu wszystkich lub poszczególnych rodzajów kosztów określonych w ust. 8.
 15. Zobowiązania Subfunduszu obciążające dany Subfundusz są pokrywane tylko przez ten Subfundusz.
 16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne, istniejące w dacie powstania zobowiązania Subfundusze, proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają dane koszty.
 17. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na te Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, przy czym jest to podział proporcjonalny do wartości składnika lokat nabytego lub zbytego dla danego Subfunduszu.
 18. Wszelkie koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji są pokrywane przez Towarzystwo.
 19. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Funduszu, o których mowa w ust. 8 pkt 5, 6, 8 i 9.
 20. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 8, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.

Art. 47. Minimalna wysokość wpłat

Wysokość Wpłat Podstawowych i Wpłat Dodatkowych określa się procentowo od wynagrodzenia uczestnika PPK zgodnie z Ustawą o PPK oraz Umową o zarządzanie PPK i Umową o prowadzenie PPK. Wysokość Wpłat Dodatkowych oraz Wpłaty Powitalnej określa Ustawa o PPK. Minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 0,01 zł.

Art. 48. Prawa Uczestników Subfunduszu

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 31 Statutu, Ustawa o PPK, Umowa o zarządzanie PPK oraz Umowa o prowadzenie PPK.

Rozdział 2. AXA EMERYTURA 2030

Art. 49. Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Art. 50. Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) Instrumenty Dłużne,
 - 2) Instrumenty Udziałowe.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 13 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 13 ust. 6 Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji zawartych na Instrumentacie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Art. 51. Kryteria doboru lokat

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 14 Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

Art. 52. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie o PPK, Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, a także następujących zasad:
 - 1) łączny udział Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2019 r. będzie stanowił od 40% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2024 r. będzie stanowił od 25% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r. będzie stanowił od 10% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2030 r. będzie stanowił od 0% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) łączny udział Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2019 r. będzie stanowił od 30% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2024 r. będzie stanowił od 50% do 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r. będzie stanowił od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2030 r. będzie stanowił od 85% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.
3. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
4. Limit, o którym mowa w ust. 3, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
5. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
6. 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% (dwadzieścia procent) WAS.

7. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 7.
9. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 12 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a 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, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.
10. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 11 ust. 1 pkt 1) Statutu, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów lub instrumentów.
11. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% WAS w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 11 ust. 17, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
12. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 11 ust. 17, oraz lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5, nie może przekroczyć 10% WAS. Subfundusz 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. 11 ust. 17.
13. Do limitu, o którym mowa w ust. 12, 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 innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczypospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określona w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.
14. Fundusz w ramach Części Dłużnej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów 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 w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% WAS może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
15. Fundusz w ramach Części Udziałowej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów 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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685), 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 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 w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 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 Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów wartościowych;
 - 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
16. Fundusz 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. 11 ust. 16, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa netto 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 może być większy niż 30% WAS. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
17. Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat o których mowa w art. 11 ust. 17, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.
18. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej oraz Części Dłużnej 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.
19. 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 Funduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
20. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Ustawie o PPK.

Art. 53. Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu

1. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem ust. 3.

2. Od Wpłat Podstawowych Dopłat Rocznych, Wpłat Powitalnych, przyjętych Wypłat Transferowych, wpłat dokonanych w ramach Konwersji lub Zamiany, wpłat środków przekazanych zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK, oraz od Wypłat, Zwrotów i Wypłat transferowych dokonywanych z Funduszu, Fundusz nie pobiera opłat, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Przy realizacji wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany nie jest pobierana opłata za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem że wnioszek o dokonanie Konwersji lub Zamiany zostanie złożony przez Uczestnika w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na Trwałym Nośniku Informacji. W przypadku złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany w postaci papierowej Towarzystwo pobierze opłatę manipulacyjną w wysokości 3,80 zł za realizację danej Konwersji lub Zamiany, z zastrzeżeniem że realizacja w danym roku kalendarzowym nie więcej niż dwóch wniosków o dokonanie Konwersji lub Zamiany, złożonych w postaci papierowej, jest bezpłatna.

Art. 54. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie składające się z:
 - 1) wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 2) Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, nie będzie większe niż 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku i będzie zależne od struktury lokat określonej w art. 52 ust. 1 w następujący sposób:
 - 1) do 31 grudnia 2019 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,45 % w skali roku,
 - 2) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2024 roku będzie wynosiło nie więcej niż 0,4 % w skali roku,
 - 3) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,35 % w skali roku,
 - 4) od 1 stycznia 2030 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,3 % w skali roku.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, jest obliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.
4. Z zastrzeżeniem ust. 6, Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, pod warunkiem realizacji dodatkowej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok, osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną, o której mowa w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego, oraz 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.
5. Z zastrzeżeniem ust. 6, Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest pobierane i pobierane w sposób i na warunkach określonych w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego. Towarzystwo nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa na zasadach określonych w Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego.
6. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane nie wcześniej niż od roku kalendarzowego następującego po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.
7. Stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu wskazane w ust. 2 i w ust. 4 są stawkami maksymalnymi. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu wynagrodzenia w niższej wysokości lub niepobieraniu go w ogóle. Aktualne stawki wynagrodzenia Towarzystwo ogłasza na stronie internetowej tfi.axa.pl.
8. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
 - 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) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
9. Koszty wymienione w ust. 8 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności.
10. Koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 5 i 6 mogą być pokrywane do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej WANS, w danym roku kalendarzowym - gdy WANS nie jest wyższa niż 10.000.000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej WANS, ponad kwotę 10.000.000 zł, gdy WANS, jest wyższa niż 10.000.000 zł.
11. Koszty, o których w ust. 8 pkt 1-6 i 8-10 nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
12. Koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Funduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% WANS w skali roku.
13. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 5, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
14. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu wszystkich lub poszczególnych rodzajów kosztów określonych w ust. 8.
15. Zobowiązania Subfunduszu obciążające dany Subfundusz są pokrywane tylko przez ten Subfundusz.
16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne, istniejące w dacie powstania zobowiązania Subfundusze, proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają dane koszty.
17. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na te Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, przy czym jest to podział proporcjonalny do wartości składnika lokat nabytego lub zbytego dla danego Subfunduszu.
18. Wszelkie koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji są pokrywane przez Towarzystwo.
19. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Funduszu, o których mowa w ust. 8 pkt 5, 6, 8 i 9.
20. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 8, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.

Art. 55. Minimalna wysokość wpłat

Wysokość Wpłat Podstawowych i Wpłat Dodatkowych określa się procentowo od wynagrodzenia uczestnika PPK zgodnie z Ustawą o PPK oraz Umową o zarządzanie PPK i Umową o prowadzenie PPK. Wysokość Wpłat Dodatkowych oraz Wpłaty Powitalnej określa Ustawa o PPK. Minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 0,01 zł.

Art. 56. Prawa Uczestników Subfunduszu

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 31 Statutu, Ustawa o PPK, Umowa o zarządzanie PPK oraz Umowa o prowadzenie PPK.

Rozdział 3. AXA EMERYTURA 2035

Art. 57. Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

Art. 58. Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) Instrumenty Dłużne,
 - 2) Instrumenty Udziałowe.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 13 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 13 ust. 6 Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Art. 59. Kryteria doboru lokat

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 14 Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

Art. 60. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie o PPK, Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, a także następujących zasad:
 - 1) łączny udział Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2024 r. będzie stanowił od 40% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r. będzie stanowił od 25% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. będzie stanowił od 10% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2035 r. będzie stanowił od 0% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) łączny udział Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2024 r. będzie stanowił od 30% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r. będzie stanowił od 50% do 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. będzie stanowił od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2035 r. będzie stanowił od 85% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.
3. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
4. Limit, o którym mowa w ust. 3, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
5. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
6. 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% (dwadzieścia procent) WAS.
7. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 7.
9. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 12 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.
10. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 11 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.
11. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% WAS w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 11 ust. 17, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
12. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 11 ust. 17, oraz lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5, nie może przekroczyć 10% WAS. Subfundusz 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. 11 ust. 17.
13. Do limitu, o którym mowa w ust. 12, 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 innym 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.
14. Fundusz w ramach Części Dłużnej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów 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 w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% WAS może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

15. Fundusz w ramach Części Udziałowej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów 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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685), 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 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 w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 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 Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, 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 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.
16. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 11 ust. 16, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa netto 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 może być większy niż 30% WAs. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
17. Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat o których mowa w art. 11 ust. 17, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.
18. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej oraz Części Dłużnej 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.
19. 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 Funduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
20. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Ustawie o PPK.

Art. 61. Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu

1. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Od Wpłat Podstawowych Dopłat Rocznych, Wpłat Powitalnych, przyjętych Wypłat Transferowych, wpłat dokonanych w ramach Konwersji lub Zamiany, wpłat środków przekazanych zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK, oraz od Wypłat, Zwrotów i Wypłat transferowych dokonywanych z Funduszu, Fundusz nie pobiera opłat, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Przy realizacji wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany nie jest pobierana opłata za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem że wniosek o dokonanie Konwersji lub Zamiany zostanie złożony przez Uczestnika w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na Trwałym Nośniku Informacji. W przypadku złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany w postaci papierowej Towarzystwo pobierze opłatę manipulacyjną w wysokości 3,80 zł za realizację danej Konwersji lub Zamiany, z zastrzeżeniem że realizacja w danym roku kalendarzowym nie więcej niż dwóch wniosków o dokonanie Konwersji lub Zamiany, złożonych w postaci papierowej, jest bezpłatna.

Art. 62. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie składające się z:
 - 1) wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 2) Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, nie będzie większe niż 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku i będzie zależne od struktury lokat określonej w art. 60 ust. 1 w następujący sposób:
 - 1) do 31 grudnia 2024 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,45 % w skali roku,
 - 2) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,4 % w skali roku,
 - 3) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,35 % w skali roku,
 - 4) od 1 stycznia 2035 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,3 % w skali roku.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, jest obliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.
4. Z zastrzeżeniem ust. 6, Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, pod warunkiem realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok, osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną, o której mowa w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego, oraz 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.
5. Z zastrzeżeniem ust. 6, Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane w sposób i na warunkach określonych w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego. Towarzystwo nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa na zasadach określonych w Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego.
6. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane nie wcześniej niż od roku kalendarzowego następującego po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.
7. Stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu wskazane w ust. 2 i w ust. 4 są stawkami maksymalnymi. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu wynagrodzenia w niższej wysokości lub niepobieraniu go w ogóle. Aktualne stawki wynagrodzenia Towarzystwo ogłasza na stronie internetowej tfi.axa.pl.
8. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
 - 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) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;

- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
7. Koszty wymienione w ust. 8 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności.
10. Koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 5 i 6 mogą być pokrywane do wysokości:
- 1) 0,5% średniej WANS, w danym roku kalendarzowym - gdy WANS nie jest wyższa niż 10.000.000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej WANS, ponad kwotę 10.000.000 zł, gdy WANS, jest wyższa niż 10.000.000 zł.
11. Koszty, o których w ust. 8 pkt 1-6 i 8-10 nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
12. Koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Funduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% WANS w skali roku.
13. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 5, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
14. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu wszystkich lub poszczególnych rodzajów kosztów określonych w ust. 8.
15. Zobowiązania Subfunduszu obciążające dany Subfundusz są pokrywane tylko przez ten Subfundusz.
16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne, istniejące w dacie powstania zobowiązania Subfundusze, proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają dane koszty.
17. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na te Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, przy czym jest to podział proporcjonalny do wartości składnika lokat nabytego lub zbytego dla danego Subfunduszu.
18. Wszelkie koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji są pokrywane przez Towarzystwo.
19. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Funduszu, o których mowa w ust. 8 pkt 5, 6, 8 i 9.
20. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 8, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.

Art. 63. Minimalna wysokość wpłat

Wysokość Wpłat Podstawowych i Wpłat Dodatkowych określa się procentowo od wynagrodzenia uczestnika PPK zgodnie z Ustawą o PPK oraz Umową o zarządzanie PPK i Umową o prowadzenie PPK. Wysokość Wpłat Dodatkowych oraz Wpłaty Powitalnej określa Ustawa o PPK. Minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 0,01 zł.

Art. 64. Prawa Uczestników Subfunduszu

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 31 Statutu, Ustawa o PPK, Umowa o zarządzanie PPK oraz Umowa o prowadzenie PPK.

Rozdział 4. AXA EMERYTURA 2040

Art. 65. Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Art. 66. Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) Instrumenty Dłużne,
 - 2) Instrumenty Udziałowe.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 13 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 13 ust. 6 Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Art. 67. Kryteria doboru lokat

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 14 Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

Art. 68. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie o PPK, Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, a także następujących zasad:
 - 1) łączny udział Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2019 r. będzie stanowił od 60% do 80% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2029 r. będzie stanowił od 40% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. będzie stanowił od 25% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r. będzie stanowił od 10% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2040 r. będzie stanowił od 0% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) łączny udział Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2019 r. będzie stanowił od 20% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2029 r. będzie stanowił od 30% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. będzie stanowił od 50% do 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r. będzie stanowił od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2040 r. będzie stanowił od 85% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.
3. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
4. Limit, o którym mowa w ust. 3, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
5. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
6. 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% (dwadzieścia procent) WAS.
7. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 7.
9. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 12 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a 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, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.
10. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 11 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.
11. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% WAS w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 11 ust. 17, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
12. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 11 ust. 17, oraz lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5, nie może przekroczyć 10% WAS. Subfundusz 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. 11 ust. 17.
13. Do limitu, o którym mowa w ust. 12, 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 innym 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 odwziewiedlać skład indeksu rynku regulowanego.
14. Fundusz w ramach Części Dłużnej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów 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 w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% WAS może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
15. Fundusz w ramach Części Udziałowej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów 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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685), 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 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 w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 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 Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, 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 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.
16. Fundusz 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. 11 ust. 16, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa netto 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 może być większy niż 30% WAS. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
17. Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat o których mowa w art. 11 ust. 17, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.
18. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej oraz Części Dłużnej 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.
19. 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 Funduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
20. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o Funduszu Inwestycyjnych i Ustawie o PPK.

Art. 69. Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu

1. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Od Wpłat Podstawowych Dopłat Rocznych, Wpłat Powitalnych, przyjętych Wypłat Transferowych, wpłat dokonanych w ramach Konwersji lub Zamiany, wpłat środków przekazanych zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK, oraz od Wypłat, Zwrotów i Wypłat transferowych dokonywanych z Funduszu, Fundusz nie pobiera opłat, z zastrzeżeniem ust. 3.

- Przy realizacji wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany nie jest pobierana opłata za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem że wniosek o dokonanie Konwersji lub Zamiany zostanie złożony przez Uczestnika w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na Trwałym Nośniku Informacji. W przypadku złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany w postaci papierowej Towarzystwo pobierze opłatę manipulacyjną w wysokości 3,80 zł za realizację danej Konwersji lub Zamiany, z zastrzeżeniem że realizacja w danym roku kalendarzowym nie więcej niż dwóch wniosków o dokonanie Konwersji lub Zamiany, złożonych w postaci papierowej, jest bezpłatna.

Art. 70. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz

- Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie składające się z:
 - wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa.
- Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, nie będzie większe niż 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku i będzie zależne od struktury lokat określonej w art. 68 ust. 1 w następujący sposób:
 - do 31 grudnia 2019 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,5 % w skali roku,
 - od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2029 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,45 % w skali roku,
 - od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,4 % w skali roku,
 - od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,35 % w skali roku,
 - od 1 stycznia 2040 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,3 % w skali roku.
- Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, jest obliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.
- Z zastrzeżeniem ust. 6, Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, pod warunkiem realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok, osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną, o której mowa w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego, oraz 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.
- Z zastrzeżeniem ust. 6, Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane w sposób i na warunkach określonych w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego. Towarzystwo nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa na zasadach określonych w Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego.
- Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane nie wcześniej niż od roku kalendarzowego następującego po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.
- Stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu wskazane w ust. 2 i w ust. 4 są stawkami maksymalnymi. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu wynagrodzenia w niższej wysokości lub niepobieraniu go w ogóle. Aktualne stawki wynagrodzenia Towarzystwo ogłasza na stronie internetowej tfi.axa.pl.
- Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
 - prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
 - prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - wynagrodzenie Depozytariusza;
 - związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników;
 - podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - likwidacji Funduszu;
 - wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
- Koszty wymienione w ust. 8 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności.
- Koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 5 i 6 mogą być pokrywane do wysokości:
 - 0,5% średniej WANS, w danym roku kalendarzowym - gdy WANS nie jest wyższa niż 10.000.000 zł,
 - sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej WANS, ponad kwotę 10.000.000 zł, gdy WANS, jest wyższa niż 10.000.000 zł.
- Koszty, o których w ust. 8 pkt 1-6 i 8-10 nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- Koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Funduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% WANS w skali roku.
- Z zastrzeżeniem ust. 3 i 5, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
- Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu wszystkich lub poszczególnych rodzajów kosztów określonych w ust. 8.
- Zobowiązania Subfunduszu obciążające dany Subfundusz są pokrywane tylko przez ten Subfundusz.
- Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne, istniejące w dacie powstania zobowiązania Subfundusze, proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają dane koszty.
- Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na te Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, przy czym jest to podział proporcjonalny do wartości składnika lokat nabytego lub zbytego dla danego Subfunduszu.
- Wszelkie koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji są pokrywane przez Towarzystwo.
- W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Funduszu, o których mowa w ust. 8 pkt 5, 6, 8 i 9.
- Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 8, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.

Art. 71. Minimalna wysokość wpłat

Wysokość Wpłat Podstawowych i Wpłat Dodatkowych określa się procentowo od wynagrodzenia uczestnika PPK zgodnie z Ustawą o PPK oraz Umową o zarządzanie PPK i Umową o prowadzenie PPK. Wysokość Wpłat Dodatkowych oraz Wpłaty Powitalnej określa Ustawa o PPK. Minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 0,01 zł.

Art. 72. Prawa Uczestników Subfunduszu

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 31 Statutu, Ustawa o PPK, Umowa o zarządzanie PPK oraz Umowa o prowadzenie PPK.

Rozdział 5. AXA EMERYTURA 2045

Art. 73. Cel inwestycyjny

- Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Art. 74. Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) Instrumenty Dłużne,
 - 2) Instrumenty Udziałowe.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 13 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 13 ust. 6 Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji zawartych na Instrumentach Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Art. 75. Kryteria doboru lokat

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 14 Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

Art. 76. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie o PPK, Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, a także następujących zasad:
 - 1) łączny udział Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2024 r. będzie stanowił od 60% do 80% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2034 r. będzie stanowił od 40% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r. będzie stanowił od 25% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. będzie stanowił od 10% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2045 r. będzie stanowił od 0% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) łączny udział Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2024 r. będzie stanowił od 20% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2034 r. będzie stanowił od 30% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r. będzie stanowił od 50% do 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. będzie stanowił od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2045 r. będzie stanowił od 85% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.
3. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
4. Limit, o którym mowa w ust. 3, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
5. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
6. 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% (dwadzieścia procent) WAS.
7. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 7.
9. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 12 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.
10. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 11 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.
11. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% WAS w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 11 ust. 17, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
12. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 11 ust. 17, oraz lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5, nie może przekroczyć 10% WAS. Subfundusz 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. 11 ust. 17.
13. Do limitu, o którym mowa w ust. 12, 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 innym 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.
14. Fundusz w ramach Części Dłużnej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów 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 w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% WAS może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

15. Fundusz w ramach Części Udziałowej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów 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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685), 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 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 w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 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 Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, 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 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.
16. Fundusz 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. 11 ust. 16, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa netto 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 może być większy niż 30% WAS. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
17. Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat o których mowa w art. 11 ust. 17, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.
18. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej oraz Części Dłużnej 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.
19. 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 Funduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
20. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Ustawie o PPK.

Art. 77. Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu

1. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Od Wpłat Podstawowych Dopłat Rocznych, Wpłat Powitalnych, przyjętych Wypłat Transferowych, wpłat dokonanych w ramach Konwersji lub Zamiany, wpłat środków przekazanych zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK, oraz od Wypłat, Zwrotów i Wypłat transferowych dokonywanych z Funduszu, Fundusz nie pobiera opłat, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Przy realizacji wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany nie jest pobierana opłata za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem że wniosek o dokonanie Konwersji lub Zamiany zostanie złożony przez Uczestnika w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na Trwałym Nośniku Informacji. W przypadku złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany w postaci papierowej Towarzystwo pobierze opłatę manipulacyjną w wysokości 3,80 zł za realizację danej Konwersji lub Zamiany, z zastrzeżeniem że realizacja w danym roku kalendarzowym nie więcej niż dwóch wniosków o dokonanie Konwersji lub Zamiany, złożonych w postaci papierowej, jest bezpłatna.

Art. 78. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie składające się z:
 - 1) wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 2) Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, nie będzie większe niż 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku i będzie zależne od struktury lokat określonej w art. 76 ust. 1 w następujący sposób:
 - 1) do 31 grudnia 2024 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,5 % w skali roku,
 - 2) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2034 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,45 % w skali roku,
 - 3) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,4 % w skali roku,
 - 4) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,35 % w skali roku,
 - 5) od 1 stycznia 2045 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,3 % w skali roku.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, jest obliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest naliczone.
4. Z zastrzeżeniem ust. 6, Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, pod warunkiem realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok, osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną, o której mowa w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego, oraz 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.
5. Z zastrzeżeniem ust. 6, Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane w sposób i na warunkach określonych w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego. Towarzystwo nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa na zasadach określonych w Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego.
6. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane nie wcześniej niż od roku kalendarzowego następującego po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.
7. Stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu wskazane w ust. 2 i w ust. 4 są stawkami maksymalnymi. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu wynagrodzenia w niższej wysokości lub niepobieraniu go w ogóle. Aktualne stawki wynagrodzenia Towarzystwo ogłasza na stronie internetowej tfi.axa.pl.
8. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
 - 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) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

- 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
9. Koszty wymienione w ust. 8 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności.
 10. Koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 5 i 6 mogą być pokrywane do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej WANS, w danym roku kalendarzowym - gdy WANS nie jest wyższa niż 10.000.000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej WANS, ponad kwotę 10.000.000 zł, gdy WANS, jest wyższa niż 10.000.000 zł.
 11. Koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 1-6 i 8-10 nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
 12. Koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Funduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% WANS w skali roku.
 13. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 5, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
 14. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu wszystkich lub poszczególnych rodzajów kosztów określonych w ust. 8.
 15. Zobowiązania Subfunduszu obciążające dany Subfundusz są pokrywane tylko przez ten Subfundusz.
 16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne, istniejące w dacie powstania zobowiązania Subfundusze, proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają dane koszty.
 17. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na te Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, przy czym jest to podział proporcjonalny do wartości składnika lokat nabytego lub zbytego dla danego Subfunduszu.
 18. Wszelkie koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji są pokrywane przez Towarzystwo.
 19. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Funduszu, o których mowa w ust. 8 pkt 5, 6, 8 i 9.
 20. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 8, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.

Art. 79. Minimalna wysokość wpłat

Wysokość Wpłat Podstawowych i Wpłat Dodatkowych określa się procentowo od wynagrodzenia uczestnika PPK zgodnie z Ustawą o PPK oraz Umową o zarządzanie PPK i Umową o prowadzenie PPK. Wysokość Wpłat Dodatkowych oraz Wpłaty Powitalnej określa Ustawa o PPK. Minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 0,01 zł.

Art. 80. Prawa Uczestników Subfunduszu

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 31 Statutu, Ustawa o PPK, Umowa o zarządzanie PPK oraz Umowa o prowadzenie PPK.

Rozdział 6. AXA EMERYTURA 2050

Art. 81. Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Art. 82. Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) Instrumenty Dłużne,
 - 2) Instrumenty Udziałowe.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 13 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 13 ust. 6 Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji zawartych na Instrumentach Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Art. 83. Kryteria doboru lokat

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 14 Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

Art. 84. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie o PPK, Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, a także następujących zasad:
 - 1) łączny udział Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2029 r. będzie stanowił od 60% do 80% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2039 r. będzie stanowił od 40% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. będzie stanowił od 25% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. będzie stanowił od 10% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2050 r. będzie stanowił od 0% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) łączny udział Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2029 r. będzie stanowił od 20% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2039 r. będzie stanowił od 30% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. będzie stanowił od 50% do 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. będzie stanowił od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2050 r. będzie stanowił od 85% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.
3. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
4. Limit, o którym mowa w ust. 3, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
5. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

6. 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% (dwadzieścia procent) WAS.
7. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 7.
9. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 12 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.
10. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 11 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.
11. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% WAS w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 11 ust. 17, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
12. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 11 ust. 17, oraz lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5, nie może przekroczyć 10% WAS. Subfundusz 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. 11 ust. 17.
13. Do limitu, o którym mowa w ust. 12, 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 innym 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.
14. Fundusz w ramach Części Dłużnej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów 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 w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% WAS może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
15. Fundusz w ramach Części Udziałowej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów 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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685), 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 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 w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 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 Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, 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 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.
16. Fundusz 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. 11 ust. 16, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa netto 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 może być większy niż 30% WAS. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
17. Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat o których mowa w art. 11 ust. 17, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.
18. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej oraz Części Dłużnej 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.
19. 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 Funduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
20. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Ustawie o PPK.

Art. 85. Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu

1. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Od Wpłat Podstawowych Dopłat Rocznych, Wpłat Powitalnych, przyjętych Wypłat Transferowych, wpłat dokonanych w ramach Konwersji lub Zamiany, wpłat środków przekazanych zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK, oraz od Wypłat, Zwrotów i Wypłat transferowych dokonywanych z Funduszu, Fundusz nie pobiera opłat, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Przy realizacji wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany nie jest pobierana opłata za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem że wniosek o dokonanie Konwersji lub Zamiany zostanie złożony przez Uczestnika w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na Trwałym Nośniku Informacji. W przypadku złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany w postaci papierowej Towarzystwo pobierze opłatę manipulacyjną w wysokości 3,80 zł za realizację danej Konwersji lub Zamiany, z zastrzeżeniem że realizacja w danym roku kalendarzowym nie więcej niż dwóch wniosków o dokonanie Konwersji lub Zamiany, złożonych w postaci papierowej, jest bezpłatna.

Art. 86. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie składające się z:
 - 1) wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 2) Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, nie będzie większe niż 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku i będzie zależne od struktury lokat określonej w art. 84 ust. 1 w następujący sposób:
 - 1) do 31 grudnia 2029 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,5 % w skali roku,
 - 2) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2039 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,45 % w skali roku,
 - 3) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,4 % w skali roku,
 - 4) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,35 % w skali roku,
 - 5) od 1 stycznia 2050 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,3 % w skali roku.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, jest obliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.
4. Z zastrzeżeniem ust. 6, Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, pod warunkiem realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok, osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną, o której mowa w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego, oraz 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.
5. Z zastrzeżeniem ust. 6, Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane w sposób i na warunkach określonych w Ustawie o PPK i i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego. Towarzystwo nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa na zasadach określonych w Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego.
6. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane nie wcześniej niż od roku kalendarzowego następującego po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.
7. Stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu wskazane w ust. 2 i w ust. 4 są stawkami maksymalnymi. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu wynagrodzenia w niższej wysokości lub niepobieraniu go w ogóle. Aktualne stawki wynagrodzenia Towarzystwo ogłasza na stronie internetowej tfi.axa.pl.
8. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
 - 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) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
9. Koszty wymienione w ust. 8 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności.
10. Koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 5 i 6 mogą być pokrywane do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej WANS, w danym roku kalendarzowym - gdy WANS nie jest wyższa niż 10.000.000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej WANS, ponad kwotę 10.000.000 zł, gdy WANS, jest wyższa niż 10.000.000 zł.
11. Koszty, o których w ust. 8 pkt 1-6 i 8-10 nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
12. Koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Funduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% WANS w skali roku.
13. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 5, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
14. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu wszystkich lub poszczególnych rodzajów kosztów określonych w ust. 8.
15. Zobowiązania Subfunduszu obciążające dany Subfundusz są pokrywane tylko przez ten Subfundusz.
16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne, istniejące w dacie powstania zobowiązania Subfundusze, proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają dane koszty.
17. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na te Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, przy czym jest to podział proporcjonalny do wartości składnika lokat nabytego lub zbytego dla danego Subfunduszu.
18. Wszelkie koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji są pokrywane przez Towarzystwo.
19. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Funduszu, o których mowa w ust. 8 pkt 5, 6, 8 i 9.
20. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 8, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.

Art. 87. Minimalna wysokość wpłat

Wysokość Wpłat Podstawowych i Wpłat Dodatkowych określa się procentowo od wynagrodzenia uczestnika PPK zgodnie z Ustawą o PPK oraz Umową o zarządzanie PPK i Umową o prowadzenie PPK. Wysokość Wpłat Dodatkowych oraz Wpłaty Powitalnej określa Ustawa o PPK. Minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 0,01 zł.

Art. 88. Prawa Uczestników Subfunduszu

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 31 Statutu, Ustawa o PPK, Umowa o zarządzanie PPK oraz Umowa o prowadzenie PPK.

Rozdział 7. AXA EMERYTURA 2055

Art. 89. Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Art. 90. Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) Instrumenty Dłużne,
 - 2) Instrumenty Udziałowe.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 13 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 13 ust. 6 Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Art. 91. Kryteria doboru lokat

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 14 Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

Art. 92. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie o PPK, Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, a także następujących zasad:
 - 1) łączny udział Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2034 r. będzie stanowił od 60% do 80% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2044 r. będzie stanowił od 40% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. będzie stanowił od 25% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. będzie stanowił od 10% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2055 r. będzie stanowił od 0% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) łączny udział Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2034 r. będzie stanowił od 20% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2044 r. będzie stanowił od 30% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. będzie stanowił od 50% do 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. będzie stanowił od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2055 r. będzie stanowił od 85% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.
3. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
4. Limit, o którym mowa w ust. 3, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
5. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
6. 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% (dwadzieścia procent) WAS.
7. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 7.
9. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 12 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.
10. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 11 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.
11. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% WAS w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 11 ust. 17, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
12. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 11 ust. 17, oraz lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5, nie może przekroczyć 10% WAS. Subfundusz 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. 11 ust. 17.
13. Do limitu, o którym mowa w ust. 12, 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 innym 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.
14. Fundusz w ramach Części Dłużnej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów 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 w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% WAS może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
15. Fundusz w ramach Części Udziałowej może lokować:
- 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów 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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685), 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 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 w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 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 Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, 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 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.
16. Fundusz 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. 11 ust. 16, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa netto 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 może być większy niż 30% WAS. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
17. Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat o których mowa w art. 11 ust. 17, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.
18. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej oraz Części Dłużnej 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.
19. 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 Funduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
20. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Ustawie o PPK.

Art. 93. Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu

1. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Od Wpłat Podstawowych Dopłat Rocznych, Wpłat Powitalnych, przyjętych Wypłat Transferowych, wpłat dokonanych w ramach Konwersji lub Zamiany, wpłat środków przekazanych zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK, oraz od Wypłat, Zwrotów i Wypłat transferowych dokonywanych z Funduszu, Fundusz nie pobiera opłat, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Przy realizacji wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany nie jest pobierana opłata za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem że wniosek o dokonanie Konwersji lub Zamiany zostanie złożony przez Uczestnika w formie elektronicznej pozwalającej na utwalenie jego treści na Trwałym Nośniku Informacji. W przypadku złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany w postaci papierowej Towarzystwo pobierze opłatę manipulacyjną w wysokości 3,80 zł za realizację danej Konwersji lub Zamiany, z zastrzeżeniem że realizacja w danym roku kalendarzowym nie więcej niż dwóch wniosków o dokonanie Konwersji lub Zamiany, złożonych w postaci papierowej, jest bezpłatna.

Art. 94. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie składające się z:
 - 1) wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 2) Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, nie będzie większe niż 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku i będzie zależne od struktury lokat określonej w art. 92 ust. 1 w następujący sposób:
 - 1) do 31 grudnia 2034 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,5 % w skali roku,
 - 2) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2044 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,45 % w skali roku,
 - 3) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,4 % w skali roku,
 - 4) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,35 % w skali roku,
 - 5) od 1 stycznia 2055 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,3 % w skali roku.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, jest obliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.
4. Z zastrzeżeniem ust. 6, Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, pod warunkiem realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok, osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną, o której mowa w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego, oraz 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.
5. Z zastrzeżeniem ust. 6, Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane w sposób i na warunkach określonych w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego. Towarzystwo nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa na zasadach określonych w Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego.
6. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane nie wcześniej niż od roku kalendarzowego następującego po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.
7. Stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu wskazane w ust. 2 i w ust. 4 są stawkami maksymalnymi. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu wynagrodzenia w niższej wysokości lub niepobieraniu go w ogóle. Aktualne stawki wynagrodzenia Towarzystwo ogłasza na stronie internetowej tfi.axa.pl.
8. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
 - 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) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestr Uczestników;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
9. Koszty wymienione w ust. 8 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności.
10. Koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 5 i 6 mogą być pokrywane do wysokości:
- 1) 0,5% średniej WANS, w danym roku kalendarzowym - gdy WANS nie jest wyższa niż 10.000.000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej WANS, ponad kwotę 10.000.000 zł, gdy WANS, jest wyższa niż 10.000.000 zł.
11. Koszty, o których w ust. 8 pkt 1-6 i 8-10 nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
12. Koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Funduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% WANS w skali roku.
13. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 5, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
14. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu wszystkich lub poszczególnych rodzajów kosztów określonych w ust. 8.
15. Zobowiązania Subfunduszu obciążające dany Subfundusz są pokrywane tylko przez ten Subfundusz.
16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne, istniejące w dacie powstania zobowiązania Subfundusze, proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają dane koszty.
17. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na te Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, przy czym jest to podział proporcjonalny do wartości składnika lokat nabytego lub zbytego dla danego Subfunduszu.
18. Wszelkie koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji są pokrywane przez Towarzystwo.
19. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Funduszu, o których mowa w ust. 8 pkt 5, 6, 8 i 9.
20. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 8, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.

Art. 95. Minimalna wysokość wpłat

Wysokość Wpłat Podstawowych i Wpłat Dodatkowych określa się procentowo od wynagrodzenia uczestnika PPK zgodnie z Ustawą o PPK oraz Umową o zarządzanie PPK i Umową o prowadzenie PPK. Wysokość Wpłat Dodatkowych oraz Wpłaty Powitalnej określa Ustawa o PPK. Minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 0,01 zł.

Art. 96. Prawa Uczestników Subfunduszu

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 31 Statutu, Ustawa o PPK, Umowa o zarządzanie PPK oraz Umowa o prowadzenie PPK.

Rozdział 8. AXA EMERYTURA 2060

Art. 97. Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Art. 98. Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) Instrumenty Dłużne,
 - 2) Instrumenty Udziałowe.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 13 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 13 ust. 6 Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Art. 99. Kryteria doboru lokat

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 14 Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

Art. 100. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie o PPK, Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, a także następujących zasad:
 - 1) łączny udział Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2039 r. będzie stanowił od 60% do 80% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2049 r. będzie stanowił od 40% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. będzie stanowił od 25% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2059 r. będzie stanowił od 10% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2060 r. będzie stanowił od 0% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) łączny udział Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2039 r. będzie stanowił od 20% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2049 r. będzie stanowił od 30% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. będzie stanowił od 50% do 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2059 r. będzie stanowił od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2060 r. będzie stanowił od 85% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.
3. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

4. Limit, o którym mowa w ust. 3, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
5. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
6. 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% (dwadzieścia procent) WAS.
7. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 7.
9. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 12 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.
10. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 11 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.
11. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% WAS w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 11 ust. 17, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
12. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 11 ust. 17, oraz lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5, nie może przekroczyć 10% WAS. Subfundusz 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. 11 ust. 17.
13. Do limitu, o którym mowa w ust. 12, 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, dopuszczane 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 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.
14. Fundusz w ramach Części Dłużnej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów 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 w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% WAS może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
15. Fundusz w ramach Części Udziałowej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów 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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685), 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 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 w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 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 Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, 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 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.
16. Fundusz 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. 11 ust. 16, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa netto 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 może być większy niż 30% WAS. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
17. Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat o których mowa w art. 11 ust. 17, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.
18. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej oraz Części Dłużnej 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.
19. Przy obliczaniu udziału w 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 Funduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.

20. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Ustawie o PPK.

Art. 101. Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu

1. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Od Wpłat Podstawowych Dopłat Rocznych, Wpłat Powitalnych, przyjętych Wypłat Transferowych, wpłat dokonanych w ramach Konwersji lub Zamiany, wpłat środków przekazanych zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK, oraz od Wypłat, Zwrotów i Wypłat transferowych dokonywanych z Funduszu, Fundusz nie pobiera opłat, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Przy realizacji wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany nie jest pobierana opłata za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem że wniosek o dokonanie Konwersji lub Zamiany zostanie złożony przez Uczestnika w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na Trwałym Nośniku Informacji. W przypadku złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany w postaci papierowej Towarzystwo pobierze opłatę manipulacyjną w wysokości 3,80 zł za realizację danej Konwersji lub Zamiany, z zastrzeżeniem że realizacja w danym roku kalendarzowym nie więcej niż dwóch wniosków o dokonanie Konwersji lub Zamiany, złożonych w postaci papierowej, jest bezpłatna.

Art. 102. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie składające się z:
 - 1) wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 2) Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, nie będzie większe niż 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku i będzie zależne od struktury lokat określonej w art. 100 ust. 1 w następujący sposób:
 - 1) do 31 grudnia 2039 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,5 % w skali roku,
 - 2) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2049 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,45 % w skali roku,
 - 3) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,4 % w skali roku,
 - 4) od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2059 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,35 % w skali roku,
 - 5) od 1 stycznia 2060 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,3 % w skali roku.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, jest obliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.
4. Z zastrzeżeniem ust. 6, Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, pod warunkiem realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok, osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną, o której mowa w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego, oraz 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.
5. Z zastrzeżeniem ust. 6, Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane w sposób i na warunkach określonych w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego. Towarzystwo nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa na zasadach określonych w Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego.
6. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane nie wcześniej niż od roku kalendarzowego następującego po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.
7. Stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu wskazane w ust. 2 i w ust. 4 są stawkami maksymalnymi. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu wynagrodzenia w niższej wysokości lub niepobieraniu go w ogóle. Aktualne stawki wynagrodzenia Towarzystwo ogłasza na stronie internetowej tfi.axa.pl.
8. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
 - 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) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
9. Koszty wymienione w ust. 8 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności.
10. Koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 5 i 6 mogą być pokrywane do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej WANS, w danym roku kalendarzowym - gdy WANS nie jest wyższa niż 10.000.000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej WANS, ponad kwotę 10.000.000 zł, gdy WANS, jest wyższa niż 10.000.000 zł.
11. Koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 1-6 i 8-10 nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
12. Koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Funduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% WANS w skali roku.
13. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 5, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
14. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu wszystkich lub poszczególnych rodzajów kosztów określonych w ust. 8.
15. Zobowiązania Subfunduszu obciążające dany Subfundusz są pokrywane tylko przez ten Subfundusz.
16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne, istniejące w dacie powstania zobowiązania Subfundusze, proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają dane koszty.
17. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na te Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, przy czym jest to podział proporcjonalny do wartości składnika lokat nabytego lub zbytego dla danego Subfunduszu.
18. Wszelkie koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji są pokrywane przez Towarzystwo.
19. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Funduszu, o których mowa w ust. 8 pkt 5, 6, 8 i 9.
20. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 8, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.

Art. 103. Minimalna wysokość wpłat

Wysokość Wpłat Podstawowych i Wpłat Dodatkowych określa się procentowo od wynagrodzenia uczestnika PPK zgodnie z Ustawą o PPK oraz Umową o zarządzanie PPK i Umową o prowadzenie PPK. Wysokość Wpłat Dodatkowych oraz Wpłaty Powitalnej określa Ustawa o PPK. Minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 0,01 zł.

Art. 104. Prawa Uczestników Subfunduszu

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 31 Statutu, Ustawa o PPK, Umowa o zarządzanie PPK oraz Umowa o prowadzenie PPK.

Art. 105. Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ**Art. 106. Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu**

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) Instrumenty Dłużne,
 - 2) Instrumenty Udziałowe.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 13 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 13 ust. 6 Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Art. 107. Kryteria doboru lokat

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 14 Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

Art. 108. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie o PPK, Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, a także następujących zasad:
 - 1) łączny udział Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2044 r. będzie stanowił od 60% do 80% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2054 r. będzie stanowił od 40% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2059 r. będzie stanowił od 25% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2060 r. do 31 grudnia 2064 r. będzie stanowił od 10% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2065 r. będzie stanowił od 0% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) łączny udział Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu:
 - a) do 31 grudnia 2044 r. będzie stanowił od 20% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2054 r. będzie stanowił od 30% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2059 r. będzie stanowił od 50% do 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2060 r. do 31 grudnia 2064 r. będzie stanowił od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2065 r. będzie stanowił od 85% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.
3. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
4. Limit, o którym mowa w ust. 3, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
5. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
6. 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% (dwadzieścia procent) WAS.
7. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 7.
9. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 12 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.
10. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 11 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.
11. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% WAS w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 11 ust. 17, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
12. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 11 ust. 17, oraz lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5, nie może przekroczyć 10% WAS. Subfundusz 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. 11 ust. 17.
13. Do limitu, o którym mowa w ust. 12, 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 innym 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 odwziewiedlać skład indeksu rynku regulowanego.
14. Fundusz w ramach Części Dłużnej może lokować:
 - 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów 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 w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% WAS może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
15. Fundusz w ramach Części Udziałowej może lokować:
- 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów 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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685), 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 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 w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 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 Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, 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 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.
16. Fundusz 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. 11 ust. 16, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa netto 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 może być większy niż 30% WAS. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
17. Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat o których mowa w art. 11 ust. 17, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.
18. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej oraz Części Dłużnej 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.
19. 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 Funduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
20. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Ustawie o PPK.

Art. 109. Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu

1. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Od Wpłat Podstawowych Dopłat Rocznych, Wpłat Powitalnych, przyjętych Wypłat Transferowych, wpłat dokonanych w ramach Konwersji lub Zamiany, wpłat środków przekazanych zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK, oraz od Wypłat, Zwrotów i Wypłat transferowych dokonywanych z Funduszu, Fundusz nie pobiera opłat, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Przy realizacji wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany nie jest pobierana opłata za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem że wniosek o dokonanie Konwersji lub Zamiany zostanie złożony przez Uczestnika w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na Trwałym Nośniku Informacji. W przypadku złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Konwersji lub Zamiany w postaci papierowej Towarzystwo pobierze opłatę manipulacyjną w wysokości 3,80 zł za realizację danej Konwersji lub Zamiany, z zastrzeżeniem że realizacja w danym roku kalendarzowym nie więcej niż dwóch wniosków o dokonanie Konwersji lub Zamiany, złożonych w postaci papierowej, jest bezpłatna.

Art. 110. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie składające się z:
 - 1) wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 2) Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, nie będzie większe niż 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku i będzie zależne od struktury lokat określonej w art. 108 ust. 1 w następujący sposób:
 - 1) do 31 grudnia 2044 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,5 % w skali roku,
 - 2) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2054 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,45 % w skali roku,
 - 3) od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2059 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,4 % w skali roku,
 - 4) od 1 stycznia 2060 r. do 31 grudnia 2064 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,35 % w skali roku,
 - 5) od 1 stycznia 2065 r. będzie wynosiło nie więcej niż 0,3 % w skali roku.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, jest obliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.
4. Z zastrzeżeniem ust. 6, Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, pod warunkiem realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok, osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną, o której mowa w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego, oraz 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.
5. Z zastrzeżeniem ust. 6, Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane w sposób i na warunkach określonych w Ustawie o PPK i Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego. Towarzystwo nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa na zasadach określonych w Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego.
6. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa jest obliczane i pobierane nie wcześniej niż od roku kalendarzowego następującego po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.
7. Stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu wskazane w ust. 2 i w ust. 4 są stawkami maksymalnymi. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu wynagrodzenia w niższej wysokości lub niepobieraniu go w ogóle. Aktualne stawki wynagrodzenia Towarzystwo ogłasza na stronie internetowej tfi.axa.pl.

8. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
 - 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) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
9. Koszty wymienione w ust. 8 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności.
10. Koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 5 i 6 mogą być pokrywane do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej WANS, w danym roku kalendarzowym - gdy WANS nie jest wyższa niż 10.000.000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej WANS, ponad kwotę 10.000.000 zł, gdy WANS, jest wyższa niż 10.000.000 zł.
11. Koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 1-6 i 8-10 nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
12. Koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Funduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% WANS w skali roku.
13. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 5, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
14. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu wszystkich lub poszczególnych rodzajów kosztów określonych w ust. 8.
15. Zobowiązania Subfunduszu obciążające dany Subfundusz są pokrywane tylko przez ten Subfundusz.
16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne, istniejące w dacie powstania zobowiązania Subfundusze, proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają dane koszty.
17. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na te Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, przy czym jest to podział proporcjonalny do wartości składnika lokat nabytego lub zbytego dla danego Subfunduszu.
18. Wszelkie koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji są pokrywane przez Towarzystwo.
19. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Funduszu, o których mowa w ust. 8 pkt 5, 6, 8 i 9.
20. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 8, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.

Art. 111. Minimalna wysokość wpłat

Wysokość Wpłat Podstawowych i Wpłat Dodatkowych określa się procentowo od wynagrodzenia uczestnika PPK zgodnie z Ustawą o PPK oraz Umową o zarządzanie PPK i Umową o prowadzenie PPK. Wysokość Wpłat Dodatkowych oraz Wpłaty Powitalnej określa Ustawa o PPK. Minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 0,01 zł.

Art. 112. Prawa Uczestników Subfunduszu

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 31 Statutu, Ustawa o PPK, Umowa o zarządzanie PPK oraz Umowa o prowadzenie PPK.

CZĘŚĆ III POSTANOWIENIA KOŃCOWE I PRZEPISY PRZEJŚCIOWE

Art. 113. Informacja o możliwości uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy

1. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy. Po potwierdzeniu Utraty Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy natychmiast powiadamia się o niej Uczestników za pomocą Trwałego Nośnika Informacji. W przypadku utraty Aktywa Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi takie samo aktywo, w tym taki sam Instrument Finansowy, albo kwotę odpowiadającą ich wartości.
2. Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności wobec Funduszu za utratę Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata danego Aktywa Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.
3. Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności wobec Funduszu za Utratę Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy przez Subdepozytariusza jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 102 Rozporządzenia 231/2013, że:
 - 1) dopełnił obowiązków określonych w art. 81i Ustawy,
 - 2) pisemna umowa między Depozytariuszem a Subdepozytariuszem w sposób jednoznaczny przenosi odpowiedzialność Depozytariusza na Subdepozytariusza i umożliwia Towarzystwu i Funduszowi dochodzenie roszczeń od tego podmiotu bezpośrednio lub, po udzieleniu pełnomocnictwa Depozytariuszowi, za jego pośrednictwem,
 - 3) pisemna umowa między Depozytariuszem a Funduszem dopuszcza możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności w takiej sytuacji i ustanawia obiektywne warunki uwolnienia się Depozytariusza od takiej odpowiedzialności.
4. Statut zezwala na uwolnienie Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu za Utratę Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy przez Podmiot Lokalny wyłącznie, jeżeli Depozytariusz wykaże, z uwzględnieniem art. 81i Ustawy oraz art. 102 Rozporządzenia 231/2013, że:
 - 1) Fundusz zobowiązał Depozytariusza do przekazania Instrumentów Finansowych do przechowywania Podmiotowi Lokalnemu,
 - 2) pisemna umowa między Depozytariuszem a Funduszem dopuszcza możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności w takiej sytuacji,
 - 3) pisemna umowa z Podmiotem Lokalnym przenosi odpowiedzialność Depozytariusza na ten podmiot i umożliwia Towarzystwu i Funduszowi dochodzenie roszczeń od tego podmiotu bezpośrednio lub umożliwia Depozytariuszowi dochodzenie w ich imieniu roszczeń od Podmiotu Lokalnego,
 - 4) Uczestnicy Funduszu zostali uprzednio poinformowani o możliwości zwolnienia Depozytariusza od odpowiedzialności.
5. Mając na uwadze postanowienia ust. 1-4, informuje się Uczestników, że:
 - 1) pisemna umowa z Depozytariuszem o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu dopuszcza możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za utratę Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy, odpowiednio, przez Subdepozytariusza lub Podmiot Lokalny,
 - 2) Statut Funduszu zezwala na uwolnienie się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za utratę Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy przez Podmiot Lokalny, na zasadach wskazanych w ust. 4.

Art. 114.

1. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy Ustawy o PPK, Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, Kodeksu cywilnego oraz inne właściwe przepisy prawa polskiego, włączając w to przepisy prawa podatkowego.
2. Sądem właściwym dla rozstrzygnięcia sporów dotyczących niniejszego Statutu lub uczestnictwa w Funduszu jest sąd właściwy dla siedziby Funduszu.
3. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążyą na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników Funduszu będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.
4. W przypadku jeśli zgodnie z przepisami jakiegokolwiek płatności dokonywane przez Fundusz na rzecz Uczestników będą podlegały potrąceniom, w szczególności z tytułu podatku, Fundusz będzie dokonywać płatności na rzecz Uczestników po potrąceniu wymaganych kwot.

VIII.3 Spis treści

Rozdział I

OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

Rozdział II

DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Rozdział III

DANE O FUNDUSZU

Rozdział IV

DANE SUBFUNDUSZY

Rozdział V

DANE O DEPOZYTARIUSZU

Rozdział VI

DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

Rozdział VII

INFORMACJE DODATKOWE

Rozdział VIII

ZAŁĄCZNIKI